

**BlackRock®**

# **Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss**

BlackRock Funds I ICAV  
(BERICHT FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

INHALTSVERZEICHNIS	Seite
<b>Übersicht</b>	
Allgemeine Informationen	1
Hintergrund	3
<b>Performance</b>	
Bericht des Anlageverwalters	5
<b>Governance</b>	
Grundsätze der Corporate Governance	19
Bericht des Verwaltungsrats	20
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber	22
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	23
<b>Jahresabschluss</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Aufstellung der Veränderungen des Inhabern rückgabeberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	29
Bilanz	32
Anmerkungen zum Jahresabschluss	35
Vermögensaufstellungen	75
<b>Zusatzinformationen und regulatorische Offenlegungen (ungeprüft)</b>	
Aufstellungen wesentlicher Käufe und Verkäufe	181
Performance im Kalenderjahr	201
Laufende Kosten	203
Geschäfte mit verbundenen Parteien	204
Transaktionskosten	204
Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)	204
Kreuzbeteiligungen	204
Gesamtrisiko	205
Leverage	205
Vergütungsbericht	206
Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	210

Dieser Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss (der „Bericht und Abschluss“) kann in andere Sprachen übersetzt werden. Eine solche Übersetzung muss dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie der englischsprachige Bericht und Abschluss. Sollten Nichtübereinstimmungen zwischen Bericht und Abschluss in englischer Sprache und Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache offenbar werden, ist die englische Sprachfassung maßgeblich, außer insoweit (und nur insoweit) es nach dem Recht einer Jurisdiktion, in der die Anteile verkauft werden, vorgeschrieben ist, dass in einer Klage, die sich auf Angaben in einem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache als Englisch stützt, die Sprache des Berichts und Abschlusses, auf dem sich eine solche Klage stützt, den Vorrang hat. Etwaige Streitigkeiten in Bezug auf den Bericht und Abschluss unterliegen, ungeachtet der Sprache des Berichts und Abschlusses, irischem Recht.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### Verwaltungsrat<sup>1</sup>

Paul McNaughton (Vorsitzender) (Ire)<sup>2</sup>  
Jessica Irschick (Britin)  
Paul McGowan (Ire)<sup>2</sup>  
Barry O'Dwyer (Ire)  
Teresa O'Flynn (Irin)  
Ros O'Shea (Irin)<sup>2</sup>  
Deirdre Somers (Irin)<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführende Mitglieder

<sup>2</sup>Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

### Manager

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

### Währungsabsicherungsmanager<sup>3</sup>

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

### Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

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

### Verwahrstelle

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

### Sekretär

Sanne Corporate Administration Services (Ireland) Limited  
Fourth Floor  
76 Baggot Street Lower  
Dublin 2, D02 EK81  
Irland

### Anlageverwalter, Vertriebsstelle und Wertpapierleihstelle

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

### Unteranlageverwalter<sup>4</sup>

BlackRock Financial Management, Inc.  
55 East 52<sup>nd</sup> Street  
New York  
NY 10055  
USA

### BlackRock Asset Management North Asia Limited

16/F Champion Tower  
Three Garden Road  
Central  
Hongkong

### Unabhängiger Abschlussprüfer

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

### Irische Rechtsberater

Matheson  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2, D02 R296  
Irland

### Zahlstelle in der Schweiz

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

### Informationsstelle in Deutschland

BlackRock Asset Management Deutschland AG  
Lenbachplatz 1  
D-80333 München  
Deutschland

### Zahlstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG  
Rothschildplatz 1  
A-1020 Wien  
Österreich

<sup>3</sup>Nur für die abgesicherten Anteilklassen bestimmter Fonds.

<sup>4</sup>Nur für bestimmte Fonds.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

### Sitz der Gesellschaft

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

### Vertreter in der Schweiz

BlackRock Asset Management Schweiz AG  
Bahnhofstrasse 39  
8001 Zürich  
Schweiz

Registrierungsnummer der Gesellschaft: C178885

Für Anleger aus der Schweiz: Der Prospekt der Gesellschaft, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), gegebenenfalls die zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte und Abschlüsse und ein detailliertes Verzeichnis der im Geschäftsjahr gekauften und veräußerten Anlagen eines jeden Fonds sind kostenlos auf Anfrage beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Für Anleger aus Deutschland: Der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Der Fonds ist ordnungsgemäß bei der Comisión Nacional de Mercado de Valores in Spanien unter der Registernummer 1742 registriert.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## HINTERGRUND

BlackRock Funds I ICAV (die „Gesellschaft“) ist ein irisches Vehikel zur gemeinsamen Vermögensverwaltung. Die Gesellschaft wurde am 8. März 2018 mit getrennter Haftung zwischen ihren Fonds gegründet, ist nach irischem Recht organisiert und wird von der Zentralbank von Irland („CBI“) nach dem Irish Collective Asset Management Vehicles Act von 2015 („ICAV Act 2015“) und den irischen Vorschriften zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) („OGAW-Vorschriften“) reguliert.

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds organisiert und besteht aus separaten Fonds („Fonds“) der Gesellschaft. Die Anteile der einzelnen Fonds können in verschiedene Anteilklassen zusammengefasst werden (jeweils eine „Anteilklasse“). Jeder Fonds repräsentiert ein separates Portfolio von Vermögenswerten und kann sich aus einer oder mehreren Anteilklassen zusammensetzen. Für die jeweiligen Anteilklassen können verschiedene Zeichnungs- und Rücknahmebestimmungen, Abgaben, Gebühren oder Vereinbarungen über Börsenmakler-Provisionen gelten. Die Auflegung einer zusätzlichen Anteilklasse wird der CBI im Voraus mitgeteilt. Das für jeden Fonds gehaltene Vermögensportfolio wird gemäß den im Prospekt angegebenen Anlagezielen und der jeweiligen Anlagepolitik der einzelnen Fonds angelegt.

Auch wenn Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die für eine Anteilklasse im Fonds spezifisch sind, dieser Anteilklasse zuzuweisen wären (und nur von dieser getragen werden sollten), so gibt es zwischen den Anteilklassen nach irischem Recht keine Trennung der Verbindlichkeiten. Aufgrund der gesetzlich fehlenden Trennung der Verbindlichkeiten besteht ein Risiko, dass die Gläubiger einer Anteilklasse einen Anspruch gegen die Vermögenswerte des Fonds geltend machen, die nominell anderen Anteilklassen zugeordnet sind.

Nach irischem Recht dürfen die Vermögenswerte eines Fonds nicht zur Erfüllung von Verbindlichkeiten eines anderen Fonds in Anspruch genommen werden. Die Gesellschaft ist jedoch eine einzige juristische Person, die in anderen Jurisdiktionen, die diese Haftungstrennung nicht unbedingt anerkennen, Geschäfte betreiben, Vermögenswerte in ihrem Auftrag halten lassen oder Ansprüchen unterliegen kann.

Der Begriff „Fonds“ bezeichnet entweder einen oder mehrere Fonds der Gesellschaft oder – abhängig vom Kontext – den Manager oder seinen Beauftragten, der für Rechnung des jeweiligen Fonds handelt. Die Begriffe „BlackRock“ und „Anlageverwalter“ werden je nach Kontext verwendet, um die BlackRock Investment Management (UK) Limited zu bezeichnen. Sämtliche Bezugnahmen auf „rückzahlbare Anteile“ bedeuten rückzahlbare Anteile, wenn die Anteile des Fonds als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Mit dem Begriff „Verwaltungsratsmitglieder“ sind die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft gemeint.

Weitere Angaben wie zum Beispiel die Anlageziele und die Mindestzeichnungsanforderungen finden sich im Prospekt der Gesellschaft.

### Änderungen in Bezug auf die Gesellschaft im Geschäftsjahr

Am 3. Mai 2019 wurden Ros O'Shea und Deirdre Somers zu nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern ernannt.

Am 19. Juni 2019 trat Graham Bamping als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers zurück.

Am 25. Juni 2019 wurden die Anteile der Klasse X GBP thesaurierend für den BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund aufgelegt.

Am 4. Juli 2019 wurde für die Gesellschaft ein aktualisierter Prospekt herausgegeben, um den BlackRock Tactical Opportunities Fund aufzunehmen.

Am 25. Juli 2019 nahm der BlackRock Tactical Opportunities Fund mit der Auflegung der Anteile der Klasse A SGD abgesichert thesaurierend, Klasse A USD thesaurierend, Klasse D CHF abgesichert thesaurierend, Klasse D EUR abgesichert thesaurierend, Klasse D GBP abgesichert thesaurierend, Klasse D USD thesaurierend, Klasse X AUD abgesichert thesaurierend, Klasse X EUR abgesichert thesaurierend, Klasse X GBP abgesichert thesaurierend und Klasse X USD thesaurierend den Handel auf.

Am 25. Juli 2019 wurde der Unteranlageverwaltungsvertrag zwischen der BlackRock Investment Management (UK) Limited und der BlackRock Financial Management Inc. („BFM“) dahin gehend geändert, dass die Ernennung von BFM als Unteranlageverwalter des BlackRock Tactical Opportunities Fund wiedergegeben ist.

Am 4. Oktober 2019 wurde Teresa O'Flynn zum nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Am 23. Dezember 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft herausgegeben, um die folgenden Änderungen vorzunehmen:

- Aufnahme von fünf neuen Fonds: BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund, BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund, BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund und BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund.
- Aufnahme einer neuen Anteilklasse – Anteilklasse I.
- Aufnahme von neuen Risikohinweisen.

Am 21. Januar 2020 hat der BlackRock Global Unconstrained Equity Fund seine Geschäftstätigkeit mit der Auflegung von Anteilen der Klasse D USD thesaurierend, Anteilen der Klasse X USD thesaurierend und Anteilen der Klasse Z USD thesaurierend aufgenommen.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## HINTERGRUND (Fortsetzung)

### Änderungen in Bezug auf die Gesellschaft im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Am 24. Februar 2020 wurde ein neuer Vertrag über die Verwaltung von Untieranlagen mit BlackRock Asset Management North Asia Limited im Hinblick auf den BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund und den BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund geschlossen.

Am 25. Februar 2020 wurde eine Änderung des Vertrags über die Verwaltung von Untieranlagen mit BlackRock Financial Management, Inc. zur Aufnahme des BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund vereinbart.

Am 4. März 2020 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft anlässlich der Auflegung der beiden neuen Fonds BlackRock Global Impact Fund und BlackRock Global Corporate ESG and Credit Screened Fund und der beiden neuen Anteilsklassen S und SI veröffentlicht.

Am 4. März 2020 wurde eine weitere Änderung des Vertrags über die Verwaltung von Untieranlagen mit BlackRock Financial Management, Inc. zur Aufnahme des BlackRock Global Impact Fund vereinbart.

Am 24. März 2020 haben der BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund und der BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund ihre Geschäftstätigkeit mit der Auflegung von Anteilen der Klasse D USD thesaurierend und Anteilen der Klasse X USD thesaurierend aufgenommen.

Am 24. März 2020 hat der BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund seine Geschäftstätigkeit mit der Auflegung von Anteilen der Klasse D USD thesaurierend und Anteilen der Klasse X USD thesaurierend aufgenommen.

Am 24. März 2020 hat der BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund seine Geschäftstätigkeit mit der Auflegung von Anteilen der Klasse D USD thesaurierend und Anteilen der Klasse X USD thesaurierend aufgenommen.

Am 31. März 2020 nahm der BlackRock Global Impact Fund mit der Auflegung der Anteile der Klasse A EUR thesaurierend, Klasse A USD thesaurierend, Klasse D EUR thesaurierend, Klasse D GBP thesaurierend, Klasse D USD thesaurierend, Klasse I EUR thesaurierend, Klasse I EUR abgesichert thesaurierend, Klasse I GBP thesaurierend, Klasse X USD thesaurierend, Klasse Z EUR thesaurierend, Klasse Z GBP thesaurierend und Klasse Z USD thesaurierend den Handel auf.

Am 3. April 2020 wurden die Anteile der Klasse Z EUR thesaurierend und der Klasse Z GBP thesaurierend für den BlackRock Global Unconstrained Equity Fund aufgelegt.

Am 23. April 2020 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft herausgegeben, um die folgenden Änderungen vorzunehmen:

- Aufnahme von zusätzlichen Angaben in der Erläuterung zu steuerrechtlichen Aspekten.
- Aufnahme von zusätzlichen Angaben zu laufenden Kosten in Verbindung mit dem Vertrag über die Kreditfazilität.
- Aufnahme der Besteuerung in Deutschland in Anhang 1.

### Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union

Am 31. Januar 2020 trat das Vereinigte Königreich („UK“) formell aus der Europäischen Union (die „EU“) aus und ist nicht mehr Mitglied der Union. Das UK und die EU befinden sich nun bis zum 31. Dezember 2020 in einer Übergangsphase (die „Übergangsphase“). Während dieser Übergangsphase gelten für das UK die anwendbaren EU-Gesetze und -Vorschriften.

Die Verhandlung und Implementierung der politischen, wirtschaftlichen und gesetzlichen Rahmenbedingungen kann sich über die Übergangsphase hinaus erstrecken und zu anhaltender Unsicherheit und Zeiten mit Volatilität sowohl an den britischen als auch an den europäischen Märkten allgemein während der Übergangsphase und darüber hinaus führen. Die Bedingungen der künftigen Beziehungen können eventuell zu anhaltender Unsicherheit an den globalen Finanzmärkten führen und die Wertentwicklung der Fonds negativ beeinflussen.

Schwankungen, die sich aus dieser Unsicherheit ergeben, könnten zur Folge haben, dass die Renditen der Anlagen der Fonds durch Marktentwicklungen, eine mögliche Abwertung des Pfund Sterling bzw. des Euro und eine etwaige Herabstufung des Ratings des Vereinigten Königreichs negativ beeinflusst werden. In der Folge könnte es für die Fonds schwieriger oder kostenaufwendiger werden, eine umsichtige Währungsabsicherungspolitik durchzuführen.

### Ausbruch von COVID-19

Der Ausbruch einer ansteckenden Atemwegserkrankung durch ein als COVID-19 bekanntes neues Coronavirus wurde zum ersten Mal in China im Dezember 2019 nachgewiesen und hat sich nun zu einer globalen Pandemie entwickelt. Die Auswirkungen dieses bedeutenden Ereignisses auf das finanzielle Risiko der Fonds sind in Erläuterung 3 aufgeführt.

Der Verwaltungsrat hat die Auswirkungen der Marktbedingungen als Folge des COVID-19-Ausbruchs auf die Fähigkeit der Fonds geprüft, ihre Anlageziele zu erreichen. Auf Grundlage der jüngsten verfügbaren Informationen werden die Fonds weiterhin im Einklang mit ihren Anlagezielen verwaltet; die Geschäfte der Fonds und die Veröffentlichung ihrer Nettoinventarwerte werden nicht beeinträchtigt.

### Einzelheiten zum Fonds

Die Gesellschaft betrieb per 30. April 2020 vierzehn Fonds.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

### Anlageziel

**BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund**  
**BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund**  
**BlackRock Advantage Europe Equity Fund**  
**BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund**  
**BlackRock Advantage US Equity Fund**  
**BlackRock Advantage World Equity Fund**

Das Anlageziel des jeweiligen Fonds besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

### BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite in Form von Kapitalwachstum und Ertrag zu erzielen.

**BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund**  
**BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund**  
**BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund**  
**BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Gesamtrendite in Form von Kapital und Ertrag zu erzielen.

### BlackRock Global Impact Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum und Erträge zu erzielen.

### BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum durch die Anlage in ein globales Portfolio von Aktien zu erzielen.

### BlackRock Tactical Opportunities Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine absolute Rendite mit geringer Korrelation mit den Marktschwankungen zu erzielen.

Name des Fonds	Performance-Vergleichsindex	Anlageverwaltungsansatz
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	MSCI AC Asia ex Japan Index	Aktiv
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index	Aktiv
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	MSCI Europe Index	Aktiv
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	MSCI Europe ex UK Index	Aktiv
BlackRock Advantage US Equity Fund	MSCI USA Index	Aktiv
BlackRock Advantage World Equity Fund	MSCI World Index	Aktiv
	ICE BofA Merrill Lynch Developed	
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	Markets High Yield Constrained Index	Aktiv
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund <sup>1</sup>	MSCI All Country Asia ex Japan Index	Aktiv
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund <sup>1</sup>	MSCI Emerging Markets Index	Aktiv
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund <sup>1</sup>	MSCI EMU Index	Aktiv
BlackRock Global Impact Fund <sup>2</sup>	MSCI All Countries World Index	Aktiv
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund <sup>3</sup>	MSCI World Index	Aktiv
	ICE BofA Merrill Lynch 3 Month	
BlackRock Tactical Opportunities Fund <sup>4</sup>	Treasury Bill Index	Aktiv
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund <sup>1</sup>	Russell 1000 Index	Aktiv

<sup>1</sup>Der Fonds wurde am 24. März 2020 aufgelegt.

<sup>2</sup>Der Fonds wurde am 31. März 2020 aufgelegt.

<sup>3</sup>Der Fonds wurde am 21. Januar 2020 aufgelegt.

<sup>4</sup>Der Fonds wurde am 25. Juli 2019 aufgelegt.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung

Die Zahlen zur Wertentwicklung des Fonds basieren auf dem Nettoinventarwert („NIW“), der gemäß dem Prospekt für das geprüfte Geschäftsjahr unter Berücksichtigung etwaiger reinvestierter Dividenden berechnet wurde. Laut den für Jahresabschlüsse geltenden Anforderungen des FRS 102 können sich Differenzen zwischen dem NIW je Anteil gemäß dem Abschluss und dem nach dem Prospekt berechneten NIW je Anteil ergeben.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Zusammenfassung der Wertentwicklung (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird die realisierte Wertentwicklung des Fonds mit der Wertentwicklung des jeweiligen Performance-Vergleichsindex in dem zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahr verglichen.

Die ausgewiesenen Renditen stellen die Wertentwicklung der primären Anteilklasse für jeden Fonds (nach Abzug der Gebühren), die als repräsentative Anteilklasse ausgewählt wurde, dar. Die primäre Anteilklasse stellt die Anteilklasse dar, in der die Mehrheit der Anleger im Fonds anlegen, und berücksichtigt auch andere relevante Faktoren, etwa die Basiswährung des Fonds. Sofern nicht anders angegeben, werden die Erträge des Vergleichsindex in der gleichen Währung wie die primäre Anteilklasse ausgewiesen. Die Wertentwicklungen für jede andere Anteilklasse werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Name des Fonds	Rendite des Fonds %	Performance- Vergleichsindex %
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	(9,46)	(7,45)
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	(11,77)	(12,00)
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b> - Klasse D EUR thesaurierend	(11,17)	(11,58)
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b> - Klasse D EUR thesaurierend	(9,85)	(8,88)
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	0,01	0,43
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	(4,01)	(4,00)
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	(2,93)	(4,66)
<b>BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	15,92	15,77
<b>BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	14,51	15,65
<b>BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund</b> - Klasse D EUR thesaurierend	13,40	9,53
<b>BlackRock Global Impact Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	9,99	10,71
<b>BlackRock Global Unconstrained Equity Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	(6,82)	(14,32)
<b>BlackRock Tactical Opportunities Fund</b> - Klasse A USD thesaurierend	2,55	1,47
<b>BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund</b> - Klasse D USD thesaurierend	24,30	19,70

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die künftige Wertentwicklung schließen und sollte nicht als alleiniges Kriterium für die Auswahl eines Produkts herangezogen werden. Alle Finanzanlagen sind mit gewissen Risiken verbunden. Deshalb unterliegen der Wert Ihrer Anlage und die daraus erzielten Erträge Schwankungen und Ihr anfänglicher Kapitaleinsatz kann nicht garantiert werden. Die Angaben zur Wertentwicklung verstehen sich vor Abgaben und Gebühren, die bei Zeichnung oder Rückgabe der Anteile fällig werden können. Höhe und Grundlage der Besteuerung können sich von Zeit zu Zeit ändern. Anteilszeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts. Wesentliche Bestandteile dieses Prospekts sind der letzte Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss und der Halbjahresbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss sowie die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“). Exemplare hiervon können beim Investor Services Center, bei der Transferstelle, beim Manager oder bei den Vertretern und Vertriebsstellen angefordert werden.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Überblick über die globale Wirtschaftslage

Globale Aktien, wie dargestellt durch den MSCI All Country World Index („ACWI“) (in US-Dollar), verbuchten für den zum 30. April 2020 endenden 12-Monats-Zeitraum eine Rendite von (4,96 %). Weltweit erzielten Aktienmärkte über den Großteil des Berichtszeitraums Wertzuwächse, gestützt durch ein solides, wenn auch nachlassendes Wirtschaftswachstum und geldpolitische Lockerungsmaßnahmen der US Federal Reserve (die „Fed“) und anderer Zentralbanken. Die Entschärfung des Handelskonflikts zwischen den USA und China – einer der größten wirtschaftlichen Unsicherheitsfaktoren der letzten Jahre – war ein weiterer positiver Impuls für die Märkte.

Die Verbreitung des Coronavirus Anfang 2020 hat jedoch zur Verunsicherung der globalen Aktienmärkte beigetragen, was zu massiven Kurseinbrüchen bei allen Aktienklassen führte. Länder auf der ganzen Welt führten Maßnahmen zur Eindämmung des Virus ein, was zu einem deutlichen Konjunkturrückgang und einem abrupten Anstieg der Arbeitslosigkeit führte. Turbulenzen auf den Energiemärkten hatten auch Auswirkungen auf die Aktienmärkte, da ein rapider Absturz der Ölpreise die Rentabilität von Teilen des Energiesektor gefährdete. Zum Ende des Berichtszeitraums erholten sich die Aktienmärkte ein wenig, da entschiedene geld- und fiskalpolitische Maßnahmen, neue Behandlungsmethoden gegen das Virus und die Lockerung der Einschränkungen in einigen Ländern Hoffnung auf eine Erholung machten.

Das Umfeld für globale Anleihemärkte war über den Großteil des Berichtszeitraums vor dem Ausbruch des Coronavirus positiv, da eine geringe Inflation, Vermeidung von Risiken und eine Nachfrage nach Renditen zu höheren Anleihekursen führten, obwohl die Anleiherenditen auf einem historischen Tiefstand waren. Als sich der Ausbruch des Coronavirus im März 2020 jedoch verschlimmerte und die Auswirkungen auf die globale Wirtschaft deutlich wurden, gaben viele Anleihekurse nach, insbesondere risikoreichere Anleiheklassen, erholten sich nach Interventionen der Zentralbanken aber ein wenig. Die Nachfrage nach weniger risikoreichen Vermögenswerten führte im März 2020 zu einem Rückgang der Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen, die einen Leitzinssatz für den Anleihemarkt darstellt, auf ein Allzeittief.

Globale Staats- und Unternehmensanleihen verbuchten insgesamt solide Renditen, da sinkende Zinsen und eine geringe Inflation sich positiv auf die meisten Anleihearten auswirkten. Bei Unternehmensanleihen führten die Beeinträchtigungen durch das Coronavirus zu Sorgen über mögliche Insolvenzen, was zu Kursrückgängen bei Hochzinsanleihen führte. In Europa und Japan führten die Negativzinspolitik für kurzfristige Einlagen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of Japan, die Nachfrage der Anleger nach weniger volatilen Anlagen und eine institutionelle Nachfrage nach Anleihen zu Negativrenditen für einen großen Teil beider Anleihemärkte.

Die Aktienkurse in Schwellenmärkten verzeichneten während des Berichtszeitraums einen deutlichen Rückgang. Zu dem Zeitpunkt, als China mehrere Provinzen abriegelte, um die Verbreitung des Virus zu hemmen, waren bereits mehrere Schwellenländer in Asien, die nach China exportieren, dem Coronavirus und dem daraus resultierenden wirtschaftlichen Abschwung aus China, dem primären Wirtschaftsmotor der Region, ausgesetzt. Anschließend lockerten mehrere asiatische Länder einschließlich China die Einschränkungen und öffneten wieder Teile ihrer Wirtschaft. Anleihen aus Schwellenmärkten verzeichneten einen leichten Rückgang und schnitten damit schlechter als andere internationale Anleihen ab, da Anleger von Ländern mit einem schwierigeren Refinanzierungsumfeld höhere Renditen verlangten.

Auf den Rohstoffmärkten stieg der Goldpreis aufgrund von geopolitischen Spannungen und einer Hinwendung zu weniger risikoreichen Vermögenswerten infolge des Ausbruchs des Coronavirus auf ein Siebenjahreshoch. Negativrenditen auf den Anleihemärkten führten auch zu einer Steigerung der relativen Attraktivität von Gold, einer preisorientierten Anlage mit Null-Prozent-Rendite, die sich in Zeiten globaler Unsicherheit tendenziell gut entwickelt. Die Ölpreise, die bereits während des Großteils des Berichtszeitraums auf einem niedrigen Niveau waren, fielen im März 2020 auf ein 21-Jahres-Tief. Die Kombination aus schwächerer Nachfrage aufgrund der sich verschlechternden Wirtschaftsbedingungen und einem erhöhten Angebot infolge eines Disputs zwischen Russland und Saudi-Arabien (zwei der weltweit führenden Ölproduzenten) führte zu einem starken Rückgang der Ölpreise.

Auf dem Gebiet der Devisen war die Wertentwicklung des US-Dollars wechselhaft, mit bescheidenen Gewinnen und Verlusten gegenüber den Weltwährungen. Der Euro verlor aufgrund eines langsamen Wirtschaftswachstums und Sorgen über Risiken, denen die Eurozone durch das Coronavirus ausgesetzt sein würde, gegenüber dem US-Dollar geringfügig an Wert. Der Schweizer Franken und der japanische Yen, die tendenziell von globaler wirtschaftlicher Unsicherheit profitieren, legten gegenüber dem US-Dollar leicht zu.

Vor der Ausbreitung des Coronavirus war das globale Wirtschaftswachstum langsam, aber stabil, wobei es sich in den USA schneller als in den anderen Industrieländern entwickelte. Durch die Pandemie kam es jedoch zu schweren wirtschaftlichen Verwerfungen, obgleich zum Ende des Berichtszeitraums weder das Ausmaß des Schadens noch die Dauer der Lockdowns vollständig bekannt waren. Analysten haben einen globalen wirtschaftlichen Abschwung für das erste Quartal 2020 und ein deutlich negatives Wachstum im zweiten Quartal für Länder prognostiziert, in denen Maßnahmen der sozialen Distanzierung in Kraft waren.

In einem Versuch, das sich verlangsamende Wachstum anzukurbeln, bevorzugten die meisten Zentralbanken 2019 eine etwas zurückhaltendere Geldpolitik, und die Fed, die EZB und die Bank of Japan haben alle entweder die Zinsen gesenkt oder geldpolitische Stimulationsmaßnahmen ausgeweitet. Nach dem Ausbruch des Coronavirus führte die Fed zwei Notzinssenkungen durch und setzte, ebenso wie andere einflussreiche Zentralbanken, ein umfangreiches Anleiheankaufprogramm zur Stabilisierung der Schuldtitelmärkte um.

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds

#### BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds (2,01 %), blieb also hinter seinem Performance-Vergleichsindex zurück (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex).

Im Berichtszeitraum verursachte der Handelskrieg zwischen den USA und China eine starke Volatilität der Aktienmärkte der beiden Länder. Dies wurde zunächst verstärkt durch: den Handelsstreit zwischen Japan und Korea 2019; und später durch die 2020 von COVID-19 verursachten Turbulenzen, die weiterhin andauern. Langfristige Trends von überdurchschnittlichem Wachstum und einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung setzten sich fort.

Traditionelle wertbasierte Ideen stellten sich während des Jahres als größte Belastung dar. Ideen, die Umsatz mit Unternehmenswert oder Buchwert mit Preis vergleichen, hatten es inmitten einer makroökonomischen Unsicherheit aufgrund des Handelskriegs zwischen den USA und China und der aktuellen Pandemie, die sich von Asien aus über Europa, die USA und den Rest der Welt ausbreitete, schwer.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Performance-Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Land	Auswirkung auf Fondsrendite	Land	Auswirkung auf Fondsrendite
Thailand <sup>Ø</sup>	+0,23%	China <sup>#</sup>	(0,97%)
Taiwan <sup>#</sup>	+0,23%	Indonesien <sup>Ø</sup>	(0,55%)
Malaysia <sup>Ø</sup>	+0,23%	Korea <sup>Ø</sup>	(0,52%)
Singapur <sup>Ø</sup>	+0,13%	Hongkong <sup>Ø</sup>	(0,19%)
Philippinen <sup>#</sup>	+0,10%	Indien <sup>#</sup>	(0,09%)

<sup>#</sup> Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Die stärksten negativen Einflüsse waren die Länder, die im Zentrum der Handelskriege (USA-China, Korea-Japan) und Proteste (Hongkong) stehen. Darüber hinaus waren einige dieser Länder am stärksten von der COVID-19-Krise in Asien betroffen. Zu den positivsten Einflüssen zählen Länder wie Taiwan, die stetige Wachstumsraten verzeichnen, in großem Umfang über Branchen verfügen, die sich als widerstandsfähig gegenüber den Auswirkungen der Pandemie gezeigt haben (wie die Informationstechnologie), und die Krise besser bewältigt haben.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Performance-Vergleichsindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Performance-Vergleichsindex).

Stärkste Übergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Thailand	+1,60%	Taiwan	+1,83%
China	+0,26%	Hongkong	+1,14%
Indien	+0,09%	China	+0,68%

Stärkste Untergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Indonesien	(0,64%)	Thailand	(1,44%)
Hongkong	(0,63%)	Singapur	(1,21%)
Malaysia	(0,53%)	Korea	(0,78%)

Mit der dramatischen Veränderung der Marktbedingungen haben sich auch unsere Unter- und Übergewichtungen geändert. Ein Großteil unserer Analysen (und ihrer Umsetzung in Portfolios) hat sich dieses Jahr auf taktische Änderungen konzentriert, die direkt mit COVID-19 in Verbindung standen. Auf einer taktischen Makro-Ebene hat uns unsere Nutzung von Big Data und alternativer Datenquellen dabei geholfen, uns gut durch die Turbulenzen zu steuern, da nicht alle Länder gleichermaßen von der Pandemie betroffen waren.

#### BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 0,23 %, übertraf also seinen Performance-Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex).

Im Laufe des Jahres verursachte der Handelskrieg zwischen den USA und China eine starke Volatilität der Aktienmärkte der beiden Länder. Dies wurde zunächst verstärkt durch: den Handelsstreit zwischen Japan und Korea 2019; und anschließend 2020 durch die Turbulenzen aufgrund von COVID-19, in denen Russland und Brasilien, zwei Länder, die sich in den Jahren zuvor gut entwickelt hatten, eine wesentlich schlechtere Entwicklung aufwiesen. Langfristige Trends von überdurchschnittlichem Wachstum und einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung setzten sich fort.

Makrothematische Ideen schnitten während des Berichtszeitraums gut ab. Unsere Länder-, Branchen- und Stilmodelle leisteten während des unsicheren makroökonomischen Umfeldes einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung und erwiesen sich als widerstandsfähig. Darüber hinaus waren Ideen zur Messung der Anlegerstimmung wirksam. Die starke Wertentwicklung wurde durch allgemeinere wertbasierte Ideen geringfügig gehemmt.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Performance-Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Land	Auswirkung auf Fondsrendite	Land	Auswirkung auf Fondsrendite
Brasilien <sup>Ø</sup>	+0,41%	Korea <sup>Ø</sup>	(0,59%)
Thailand <sup>Ø</sup>	+0,33%	Malaysia <sup>#</sup>	(0,35%)
Taiwan <sup>#</sup>	+0,32%	China <sup>Ø</sup>	(0,31%)
Südafrika <sup>Ø</sup>	+0,28%	Polen <sup>#</sup>	(0,21%)
Chile <sup>Ø</sup>	+0,26%	Indonesien <sup>#</sup>	(0,10%)

<sup>#</sup> Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Die Schwellenmärkte erlebten während des Berichtszeitraums eine bedeutende Volatilität und Streuung, insbesondere während der letzten beiden Monate. Auf Makroebene wirkte sich die Anlage in Taiwan und Brasilien auf die Wertentwicklung aus. Dies wurde durch Positionen in Korea teilweise ausgeglichen, wo Anleger Unternehmen weiterhin mit hohen Bewertungen belohnten. Insgesamt haben uns unsere makroökonomischen Ideen dabei geholfen, gut durch die verstärkte Marktvolatilität zu kommen.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex).

Stärkste Übergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Taiwan	+1,51%	Taiwan	+2,31%
Südafrika	+0,57%	Ungarn	+1,20%
Türkei	+0,47%	Polen	+1,15%

Stärkste Untergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Korea	(1,06%)	Korea	(2,35%)
Katar	(0,90%)	Katar	(0,95%)
Brasilien	(0,59%)	Chile	(0,92%)

Wir schätzen Taiwan, ein Land mit vielen Technologieunternehmen, das, anders als Korea, an keinem Handelsstreit beteiligt ist, weiterhin positiv ein.

#### BlackRock Advantage Europe Equity Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 0,41 %, übertraf also seinen Performance-Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex).

Im Berichtszeitraum trug der Handelskrieg zwischen den USA und China zu einer Verunsicherung auf der ganzen Welt bei. Dies wurde zunächst verstärkt durch: zunächst durch die Unsicherheiten rund um den Brexit und seine Auswirkungen auf die EU im Jahr 2019; und später durch die 2020 von COVID-19 verursachten Turbulenzen.

Makrothematische Signale schnitten während des Berichtszeitraums am besten ab. Trotz des unsicheren makroökonomischen Umfelds aufgrund des Handelskriegs zwischen den USA und China und der aktuellen Pandemie haben unsere branchen- und stilspezifischen Timinganalysen einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung geleistet. Darüber hinaus leisteten unsere auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG-Kriterien“) konzentrierten Signale einen Beitrag zur Wertentwicklung.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Performance-Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Land	Auswirkung auf Fondsrendite	Land	Auswirkung auf Fondsrendite
Schweiz <sup>Ø</sup>	+1,05%	Deutschland <sup>#</sup>	(0,91%)
Frankreich <sup>Ø</sup>	+0,80%	Niederlande <sup>#</sup>	(0,61%)
UK <sup>Ø</sup>	+0,56%	Spanien <sup>#</sup>	(0,61%)
Finnland <sup>#</sup>	+0,15%	Italien <sup>Ø</sup>	(0,16%)
Dänemark <sup>Ø</sup>	+0,03%	Norwegen <sup>Ø</sup>	(0,09%)

<sup>#</sup> Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Unsere Untergewichtung in Ländern, die langsam auf die COVID-19-Krise reagierten, hatte eine positive Auswirkung auf die Wertentwicklung. Einerseits belastete Deutschland die Wertentwicklung am stärksten, da die Konjunktorentwicklung dort Ende 2019 an Fahrt verlor, das Bruttoinlandsprodukt schrumpfte, Exporte sanken und der Einkaufsmanagerindex (der „PMI“) unter 50 sank (was darauf hinwies, dass die verarbeitende Wirtschaft schrumpfte). Darüber hinaus hatte die COVID-19-Krise Auswirkungen auf alle europäischen Länder, was für Deutschland nicht hilfreich war, um sich von der vorherigen Konjunkturschwächung zu erholen.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Performance-Vergleichsindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Performance-Vergleichsindex).

Stärkste Übergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Deutschland	+2,56%	Niederlande	+2,42%
Frankreich	+0,78%	Spanien	+1,08%
Italien	+0,42%	Norwegen	+0,73%

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Advantage Europe Equity Fund (Fortsetzung)

Stärkste Untergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Vereinigtes Königreich	(1,74%)	Schweiz	(2,08%)
Schweiz	(0,90%)	Vereinigtes Königreich	(1,72%)
Irland	(0,73%)	Italien	(0,68%)

Die Einschätzung unserer Untergewichtung hat sich seit letztem Jahr nicht verändert. Wir haben eine Übergewichtung in Ländern, die besser auf die Pandemie reagiert haben und sich potenziell schneller erholen werden. Wir konzentrieren unsere Analysen und unsere Portfolioverwaltung auf das Finden von Wegen für ein gutes Risikomanagement und einen guten Einsatz der uns zur Verfügung stehenden Informationen, wie etwa die große Bandbreite an Daten zu Transaktionen und Online-Aktivitäten von Verbrauchern.

#### BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds (0,97 %), blieb also hinter seinem Performance-Vergleichsindex zurück (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex).

Im Berichtszeitraum trug der Handelskrieg zwischen den USA und China zu einer Verunsicherung auf der ganzen Welt bei. Dies wurde zunächst verstärkt durch: erstens die Unsicherheiten rund um den Brexit und seine Auswirkungen auf die EU im Jahr 2019; und später durch die 2020 von COVID-19 verursachten Turbulenzen.

Stimmungsbasierte Analysen gestalteten sich in dem am 30. April 2020 endenden Geschäftsjahr besonders schwierig. So brachte die Analyse von Telefonkonferenzprotokollen zur Einschätzung der Stimmung des Managements und von Anlegern nur schlechte Ergebnisse. Der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie die Unsicherheiten rund um den Brexit und seine Auswirkungen auf die EU setzten die Trendsignale 2019 einem starken Gegenwind aus. In diesem Jahr hatte der Ausbruch von COVID-19 zur Folge, dass die Analyse vergangener Orientierungspunkte wie Telefonkonferenzen weniger relevant war, da die Pandemie die Unternehmens- und wirtschaftliche Landschaft verändert hat.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Performance-Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Land	Auswirkung auf Fondsrendite	Land	Auswirkung auf Fondsrendite
Schweiz <sup>Ø</sup>	+0,99%	Deutschland <sup>#</sup>	(1,09%)
Frankreich <sup>#</sup>	+0,90%	Spanien <sup>#</sup>	(0,70%)
Finnland <sup>#</sup>	+0,12%	Niederlande <sup>#</sup>	(0,57%)
Schweden <sup>Ø</sup>	+0,07%	Norwegen <sup>#</sup>	(0,32%)
Portugal <sup>Ø</sup>	+0,01%	Belgien <sup>Ø</sup>	(0,26%)

<sup>#</sup> Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Deutschland belastete die Wertentwicklung am stärksten. Der globale Konjunkturabschwung hat sich negativ auf die exportorientierte deutsche Wirtschaft ausgewirkt. Darüber hinaus hatte die COVID-19-Krise Auswirkungen auf alle europäischen Länder, was für Deutschland nicht hilfreich war, um sich von der vorherigen Konjunkturabschwächung zu erholen.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex).

Stärkste Übergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Deutschland	+2,61%	Niederlande	+2,19%
Frankreich	+1,72%	Deutschland	+1,92%
Österreich	+0,43%	Österreich	+1,71%

Stärkste Untergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Schweiz	(1,61%)	Schweiz	(2,56%)
Irland	(1,11%)	Schweden	(1,89%)
Schweden	(1,05%)	Irland	(1,11%)

#### BlackRock Advantage US Equity Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds (0,42 %), blieb also hinter seinem Performance-Vergleichsindex zurück (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex).

Der Fonds war Ende 2019, als die Handelsspannungen zwischen den USA und China nachließen und die globalen Makrodaten zu einer starken Nachfrage nach risikoreichen Vermögenswerten führten, zu defensiv. Im Jahr 2020 war diese defensive Ausrichtung, als die Aktienmärkte aufgrund der COVID-19-Pandemie einbrachen, von erheblichem Vorteil.

Unsere stimmungsbazogene Signalgruppe schnitt im Berichtszeitraum schlecht ab. Die Stimmung in Bezug auf Unternehmen, die durch Sell-Side-Börsenmaklerberichte und Internet-Recherche ermittelt wurde, stand im Widerspruch zu den Marktergebnissen. Allgemeine Werthaltigkeitsanalysen wurden nicht berücksichtigt und Anleger ignorierten günstigere Aktien und suchten stattdessen nach sicheren Unternehmen. ESG-bezogene Signale wirkten sich hingegen positiv aus und glichen so die Wertentwicklung ein wenig aus.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Advantage US Equity Fund (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Performance-Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Branche	Auswirkung auf Fondsrendite	Branche	Auswirkung auf Fondsrendite
Gesundheitsversorgung #	+0,55%	Kommunikationsdienste <sup>Ø</sup>	(1,00%)
Energie <sup>Ø</sup>	+0,28%	Immobilien <sup>Ø</sup>	(0,81%)
Nicht-Basiskonsumgüter <sup>Ø</sup>	+0,26%	Werkstoffe <sup>Ø</sup>	(0,21%)
Versorger #	+0,20%	Industrie #	(0,14%)
Basiskonsumgüter <sup>Ø</sup>	+0,15%	Finanzwesen #	(0,14%)

# Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Unsere defensive Position war in der Gesundheitsversorgung im Spätzyklusumfeld wirkungsvoll und erwies sich während des Ausbruchs der Pandemie von Vorteil. Die Ölindustrie erlebte im ersten Quartal 2020 eines ihrer schlechtesten Quartale seit 1987. Unsere Untergewichtung im Energiesektor wirkte sich positiv aus und trug zum Ausgleich der Rendite des Fonds bei. Unsere Positionen in der Immobilienbranche hingegen wurden durch die Auswirkungen der Pandemie schwer getroffen und wirkten sich sehr negativ auf die Rendite des Fonds aus. Die Aktienausswahl im Kommunikationsdienstleistungssektor war ungünstig. Unsere Untergewichtung beim Telekom-Giganten AT&T wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Der Aktienkurs stieg 2019 beständig an, unterstützt durch die Ankündigung des Unternehmens, mit Microsoft eine strategische Allianz einzugehen, um mit Cloud, KI und 5G-Technologie Innovationen zu liefern.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Performance-Vergleichsindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Performance-Vergleichsindex).

Stärkste Übergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Branche	Gewichtung	Branche	Gewichtung
Nicht-Basiskonsumgüter	+0,71%	Finanzwesen	+1,02%
Versorger	+0,26%	Gesundheitsversorgung	+0,99%
Basiskonsumgüter	+0,12%	Informationstechnologie	+0,71%

Stärkste Untergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Branche	Gewichtung	Branche	Gewichtung
Immobilien	(0,34%)	Basiskonsumgüter	(0,97%)
Informationstechnologie	(0,27%)	Energie	(0,88%)
Werkstoffe	(0,27%)	Kommunikationsdienste	(0,86%)

Die COVID-19-Pandemie stellt ein beispielloses Risiko dar. Wir überwachen das aktive Risiko des Portfolios sehr genau und haben verschiedene Techniken unseres Analyseprozesses beschleunigt, um das Modell am besten auf dieses Umfeld anzupassen.

#### BlackRock Advantage World Equity Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds (0,01 %), entsprach also der Rendite seines Performance-Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex).

Die Ausrichtung des Portfolios erwies sich im Hinblick auf das risikofreudige Umfeld, das sich Ende 2019 entwickelte, als zu konservativ. Die Techniken, die wir für die Bewertung der Trends bei Fundamentaldaten von Unternehmen einsetzen, waren unwirksam, da Anleger zum Beispiel bereit waren, Risiken ohne Berücksichtigung dieser Kenndaten einzugehen. Der Fonds war Anfang 2020 gut positioniert; die rapide Verschlechterung der Marktbedingungen mit dem Ausbruch der COVID-19-Pandemie erwies sich jedoch als große Herausforderung.

Die Aktienausswahl war ungünstig und mehrere stimmungsbezogene Techniken erzielten eine der schlechtesten Entwicklungen im Rahmen unseres Modells. Auf grundlegende Qualität und ESG ausgerichtete Signale wirkten sich hingegen positiv aus. Auf Länderebene wirkte sich unsere Positionierung in den USA am negativsten auf die Renditeentwicklung aus, wogegen unsere Auswahl an Aktien aus Frankreich, der Schweiz und dem Vereinigten Königreich sich am positivsten auswirkte.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Performance-Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Land	Auswirkung auf Fondsrendite	Land	Auswirkung auf Fondsrendite
UK <sup>Ø</sup>	+0,42%	USA <sup>Ø</sup>	(1,02%)
Frankreich #	+0,42%	Deutschland #	(0,20%)
Schweiz #	+0,34%	Australien #	(0,11%)
Italien <sup>Ø</sup>	+0,19%	Japan #	(0,09%)
Belgien #	+0,15%	Niederlande <sup>Ø</sup>	(0,08%)

# Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Der Fonds profitierte von unserer Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzwesen im Vereinigten Königreich, die sich in der zweiten Hälfte 2019 schwertaten und vom Ausbruch der Pandemie besonders stark betroffen waren. Wir hatten eine durchschnittliche Untergewichtung in US-Aktien, jedoch verursachte unsere Übergewichtung im Bereich Immobilien den Großteil der negativen Renditen während des Geschäftsjahres.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Advantage World Equity Fund (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex).

Stärkste Übergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
USA	+1,93%	Schweiz	+1,27%
Deutschland	+0,68%	Niederlande	+1,25%
Australien	+0,55%	Norwegen	+0,89%

  

Stärkste Untergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Land	Gewichtung	Land	Gewichtung
Japan	(1,02%)	Japan	(1,43%)
Kanada	(0,65%)	Vereinigtes Königreich	(1,40%)
Vereinigtes Königreich	(0,53%)	Hongkong	(1,01%)

Die COVID-19-Pandemie stellt ein beispielloses Risiko dar. Wir überwachen das aktive Risiko des Portfolios sehr genau und haben verschiedene Techniken unseres Analyseprozesses beschleunigt, um das Modell am besten auf dieses Umfeld anzupassen.

#### BlackRock Global High Yield ESG & Credit Screen Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 1,73 %, übertraf also seinen Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Vergleichsindex).

Gestützt durch eine lockere Geldpolitik entwickelten sich risikoreiche Vermögenswerte 2019 und Anfang 2020 sehr positiv. In der zweiten Hälfte des ersten Quartals, als ein neuartiges Coronavirus zu einer globalen Pandemie führte, explodierten Credit Spreads jedoch in einem Ausmaß, das seit der globalen Finanzkrise nicht mehr beobachtet worden war. Die Anlegerstimmung verbesserte sich im April, wodurch der optionsbereinigte durchschnittliche Spread des Index sich am Ende des Geschäftsjahres auf 7,11 % bzw. 348 Basispunkte erhöhte.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Branche	Auswirkung auf Fondsrendite	Branche	Auswirkung auf Fondsrendite
Energie <sup>o</sup>	0,89%	Nicht zyklische Konsumgüter <sup>o</sup>	(0,32%)
Zyklische Konsumgüter <sup>o</sup>	0,27%	Technologie <sup>o</sup>	(0,20%)
Transportwesen <sup>o</sup>	0,26%	Finanzwesen sonstige <sup>o</sup>	(0,16%)
Bankwesen <sup>o</sup>	0,11%	Investitionsgüter <sup>o</sup>	(0,11%)
Grundstoffindustrie <sup>o</sup>	0,09%	Finanzwesen Unternehmen <sup>o</sup>	(0,10%)

<sup>#</sup> Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>o</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Im Laufe des Jahres wirkte sich unsere Untergewichtung in Dienstleistungen für Ölfelder und unabhängigen Teilsektoren des Energiesektors besonders positiv auf die Wertentwicklung aus, als der Preis für Rohöl der Sorte WTI im April 2020 erstmals in der Geschichte als Reaktion auf anhaltende Sorgen über die globale Nachfrage und eine begrenzte Lagerkapazität negativ wurde. Zusätzlich zum Energiesektor waren auch konjunktursensible Vermögenswerte stark von Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie betroffen, die die globale Wirtschaft in eine Rezession führte. Als Folge davon haben unsere Untergewichtung in den Teilbereichen Freizeit und Automobilindustrie innerhalb des konjunkturabhängigen Konsumgütersektors sowie Prüfungen innerhalb des Transportwesen-Sektors auch Rendite generiert.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden Positionen zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex).

Stärkste Untergewichtung			
30. April 2020		30. April 2019	
Branche	Gewichtung	Branche	Gewichtung
Energie	(1,50%)	Energie	(0,37%)
Zyklische Konsumgüter	(1,20%)	Kommunikation	(0,30%)
Grundstoffindustrie	(0,57%)	Zyklische Konsumgüter	(0,18%)

Das Portfolio wird auf der Basis des Modells zur Bonitätsprüfung BlackRock Systematic Fixed Income zusammengestellt, bei dem einzelne Emittenten auf der Grundlage von bewertungs-, fundamentaldaten- und stimmungsbasierten Analysen bewertet werden. Die Sektorpositionierung ist insgesamt das Ergebnis einer Bottom-up-Wertpapierauswahl auf der Basis dieser Signale. Darüber hinaus soll das Portfolio außerdem den Betafaktor seines Referenzindex nachbilden. Dadurch würde eine Änderung der Zusammensetzung des Index auch die gesamte Positionierung des Fonds beeinflussen.

Der Fonds hat keine Übergewichtung. Wie vorstehend beschrieben, wendet der Fonds einen Ansatz zur Bonitätsprüfung an, bei dem Emittenten mit dem höchsten Risiko einer Verschlechterung ihrer Bonität ausgeschlossen werden sollen. Nach der Entfernung dieser Emittenten wird der Fonds versuchen, den Betafaktor des zugrunde liegenden Anlageuniversums nachzubilden und so eine aktive Übergewichtung zu vermeiden.

#### BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 0,15 %, übertraf also seinen Vergleichsindex, den MSCI AC Asia ex Japan Index. Der Fonds wurde am 24. März 2020 aufgelegt.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund (Fortsetzung)

Der Fonds wurde während der beispiellosen Marktbedingungen aufgrund der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie aufgelegt. Im März erlebten die asiatischen Märkte aufgrund von Liquiditätsengpässen einen Abverkauf von 12,1 %, von dem risikoreiche Vermögenswerte besonders stark betroffen waren. Daraufhin folgte eine starke Erholung, bei der der MSCI AC Asia ex Japan Index wieder um +9,0 % stieg. Die Tatsache, dass diese Erholung so stark ausfiel, war teilweise auf die umfangreiche und rasche Reaktion der politischen Entscheidungsträger auf den Ausbruch des Virus zurückzuführen.

Die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds wurde am stärksten durch die Aktienausswahl in China und unsere Positionierung in Thailand beeinflusst, während Barmittel und unsere Positionierung in Taiwan sich negativ auswirkten. Auf Branchenebene wirkte sich unsere Untergewichtung im Finanzwesen und unsere Aktienausswahl in der Industrie am positivsten auf die Wertentwicklung aus, während sich Nicht-Basiskonsumgüter und das Gesundheitswesen negativ auswirkten.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds im Vergleich zum MSCI AC Asia ex Japan Index aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Land	Auswirkung auf Fondsrendite	Land	Auswirkung auf Fondsrendite
China <sup>o</sup>	0,46%	Taiwan <sup>o</sup>	(0,27%)
Thailand <sup>#</sup>	0,39%	Korea <sup>o</sup>	(0,24%)
Ganz Asien <sup>#</sup>	0,20%	Philippinen <sup>o</sup>	(0,05%)
Indien <sup>#</sup>	0,24%	Indonesien <sup>#</sup>	(0,02%)
Singapur <sup>o</sup>	0,06%		

<sup>#</sup> Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>o</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Auf Aktienebene wirkten sich Axis Bank (Finanzwesen Indien), Doosan Bobcat (Baumaschinen Korea) und PTT Exploration and Production (Energiewesen, Thailand) am positivsten auf die Wertentwicklung aus. Die Index-Schwergewichte Alibaba, TSMC und Tencent wirkten sich dagegen am stärksten negativ aus.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex):

#### Stärkste Übergewichtung

30. April 2020

Branche	Aktive Gewichtung
Energie	2,5%
Immobilien	1,8%
Gesundheitsversorgung	1,7%

#### Stärkste Untergewichtung

30. April 2020

Branche	Aktive Gewichtung
Finanzwesen	(8,0%)
Industrie	(4,4%)
Werkstoffe	(2,8%)

#### BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds (1,14 %), blieb also hinter seinem Vergleichsindex, dem MSCI Emerging Markets Index, zurück. Der Fonds wurde am 24. März 2020 aufgelegt.

Der Fonds wurde während der beispiellosen Marktbedingungen aufgrund der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie aufgelegt. Im März erlebten die Schwellenmärkte aufgrund von Liquiditätsengpässen einen Abverkauf von 15,4 %, von dem risikoreiche Vermögenswerte besonders stark betroffen waren. Daraufhin folgte eine starke Erholung, bei der der MSCI Emerging Markets Index wieder um +9,2 % stieg. Die Tatsache, dass diese Erholung so stark ausfiel, war teilweise auf die umfangreiche und rasche Reaktion der politischen Entscheidungsträger auf den Ausbruch des Virus zurückzuführen.

Die Aktienausswahl in Korea sowie sowohl die Aktienausswahl als auch die Sektorallokation in Taiwan wirkten sich besonders negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Die Wertpapierauswahl in China und der Türkei wirkte sich jedoch positiv aus. Auf Sektorebene wirkte sich unsere Positionierung im Energiesektor und bei den Basiskonsumgütern negativ aus, während Finanzwesen und Versorgungsunternehmen einen Teil der schwachen Wertentwicklung ausgleichen konnten.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber dem MSCI Emerging Markets aus Index:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Land	Auswirkung auf Fondsrendite	Land	Auswirkung auf Fondsrendite
China #	1,42%	Korea <sup>Ø</sup>	(0,68%)
Türkei #	0,41%	Taiwan <sup>Ø</sup>	(0,47%)
Indien #	0,37%	Mexiko #	(0,40%)
Globale Schwellenmärkte #	0,24%	Thailand <sup>Ø</sup>	(0,20%)
Ungarn <sup>Ø</sup>	0,19%	Südafrika <sup>Ø</sup>	(0,19%)

# Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Auf Aktienebene wirkten sich vor allem Reliance Industries (Mischkonzern, Indien), Companhia Brasileira de Distribuicao (Einzelhändler, Brasilien) und FirstCash Financial (Privatkundenkredite) negativ auf die Wertentwicklung aus. Walvax Biotechnology (Biotech-Unternehmen, China), Eldorado Gold (Gold- und Basismetallhersteller) und HDFC Bank (Finanzunternehmen, Indien) wirkten sich hingegen besonders positiv auf die Wertentwicklung aus.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex):

Stärkste Übergewichtung	
30. April 2020	
Branche	Aktive Gewichtung
Nicht-Basiskonsumgüter	2,6%
Kommunikationsdienste	1,5%
Industrie	0,5%

  

Stärkste Untergewichtung	
30. April 2020	
Branche	Aktive Gewichtung
Werkstoffe	(3,7%)
Basiskonsumgüter	(3,1%)
Informationstechnologie	(2,8%)

#### BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 3,87 %, übertraf also seinen Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Vergleichsindex). Der Fonds wurde am 24. März 2020 aufgelegt.

Wir stellten zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Sorge um eine Verbreitung von COVID-19 ein deutlich erhöhtes Risiko fest. Die Märkte der Eurozone verzeichneten jedoch im Laufe des Aprils eine deutliche Erholung. Im Berichtszeitraum wurden die führenden Marktpositionen in den Bereichen Gesundheitsversorgung, Werkstoffe und Informationstechnologie bekleidet. Der Ölpreis fiel aufgrund einer schwachen Nachfrage nach Öl, da viele Fluggesellschaften weltweit Flüge gestrichen haben und der Autoverkehr deutlich reduziert worden ist, einen historischen Tiefstand. Als die Ölproduzenten immer weniger Lagerkapazitäten hatten, fiel der Ölpreis erstmals auf einen Negativwert.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Aktie	Auswirkung auf Fondsrendite	Aktie	Auswirkung auf Fondsrendite
DSV Panalpina A/S #	0,71%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Se #	(0,22%)
IMCD NV #	0,48%	Bayer AG <sup>Ø</sup>	(0,18%)
STMicroelectronics NV #	0,32%	Kering SA #	(0,16%)
Banco Santander SA <sup>Ø</sup>	0,30%	Dassault Systemes #	(0,14%)
RELX Plc #	0,22%	Kingspan Group Plc #	(0,14%)

# Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

<sup>Ø</sup> Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Insgesamt profitierte der Fonds von seinen Kernpositionen in hochwertigeren Unternehmen mit einer soliden Bilanz und robusten Geschäftsmodellen wie DSV Panalpina A/S, IMCD NV und RELX Plc. Eine Reihe von Luxusmarken wie LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton (siehe Kommentar des Investmentmanagers) und Kering wirkten sich aufgrund ihrer starken Abhängigkeit von chinesischen Verbrauchern negativ auf die Rendite aus. Wir sind jedoch der Ansicht, dass der Luxusgütersektor aufgrund der Warenknappheit und weniger Problemen mit Lagerbeständen als viele andere verbraucherorientierte Sektoren besser positioniert ist, um sich von der Krise zu erholen, als viele andere Branchen.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex):

Stärkste Übergewichtung	
30. April 2020	
Branche	Gewichtung
Industrie	13,66%
Informationstechnologie	6,59%
Nicht-Basiskonsumgüter	1,01%

Stärkste Untergewichtung	
30. April 2020	
Branche	Gewichtung
Basiskonsumgüter	(7,71%)
Kommunikation	(5,01%)
Versorger	(4,81%)

#### BlackRock Global Impact Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds (0,72 %), blieb also hinter seinem Vergleichsindex zurück (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Vergleichsindex). Der Fonds wurde am 31. März 2020 aufgelegt.

Die Rendite des Fonds stammt aus nur einem Kalendermonat, da der Fonds am 31. März 2020 aufgelegt wurde. Der Zeitpunkt der Auflegung fiel aufgrund der COVID-19-Pandemie mit einer stärkeren Marktvolatilität zusammen, als dies normalerweise der Fall ist, fand jedoch nach dem unerwarteten Absturz der globalen Aktienmärkte statt. Als im Laufe des April die Markterholung sowie eine Normalisierung und Gewöhnung an die Erschütterungen durch die Pandemie stattfanden, profitierte der Fonds von einer absolut positiven Rendite.

Die größten Übergewichtungen des Fonds sind in den Sektoren Gesundheitsversorgung und Informationstechnologie; diese Sektoren trugen auch am meisten zur Rendite des Fonds bei. Die relative Defensivität des Sektors Gesundheitsversorgung wirkte sich zusammen mit dem erhöhten Bedarf nach Gesundheitsversorgungslösungen zur Verringerung des Drucks auf die globalen Gesundheitsversorgungssysteme, Diagnoseverfahren und mit der Patientenversorgung zusammenhängenden Dienstleistungen positiv auf die Wertentwicklung von Unternehmen der Gesundheitsversorgung aus, in die der Fonds investiert war. Die Fokussierung des Fonds auf die Überbrückung der digitalen und finanziellen Kluft über einen erhöhten Zugang zu Informationstechnologiedienstleistungen auf der ganzen Welt wirkte sich im aktuellen Klima eines erhöhten Datenverbrauchs und des Bedarfs danach, miteinander verbunden zu sein, auch positiv auf die Rendite des Fonds aus.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Wertpapier	Auswirkung auf Fondsrendite	Wertpapier	Auswirkung auf Fondsrendite
Pluralsight Inc #	+0,66%	Laureate Education Inc #	(0,58%)
Estacio Participacoes SA #	+0,42%	Millicom International Cellular #	(0,51%)
Emergent BioSolutions Inc #	+0,38%	Avangrid Inc #	(0,37%)
Pagseguro Digital L #	+0,30%	Amazon.com Inc <sup>Ø</sup>	(0,33%)
Upwork Inc #	+0,28%	Bank Rakyat Indonesia #	(0,30%)

# Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Ø Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

Pluralsight Inc, eine On-Demand-Aus- und Weiterbildungsplattform für Einzelpersonen und Unternehmen zur Verbesserung der Kompetenzentwicklung, die am stärksten zur Gesamtrendite des Fonds beigetragen hat, hat davon profitiert, dass sowohl Einzelpersonen als auch Unternehmen den mit COVID-19 zusammenhängenden Lockdown zur Entwicklung von technologischer Kompetenz zur Förderung einer schnelleren Erholung von Unternehmen und der Arbeitsplatzsicherheit nach der Pandemie genutzt haben. Sowohl der Umsatz als auch die Bruttomargen des Unternehmens haben sich im Laufe des Berichtszeitraums erhöht. Emergent Biosolutions Inc, ein Biopharma-Unternehmen, das Impfstoffe und Antikörpertherapien entwickelt, hat vom aktuellen Marktumfeld profitiert und sich im April stark auf die Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt. Im April verkündete Emergent eine umfangreiche Zusammenarbeit mit Johnson & Johnson zur Herstellung eines COVID-19-Impfstoffs in den USA. Das ist der bisher umfangreichste Herstellungsauftrag für das Unternehmen, der sich sehr positiv auf seinen Aktienwert ausgewirkt hat.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex):

Stärkste Übergewichtung	
30. April 2020	
Branche	Gewichtung
Safaricom	4,0%
Katitas Ltd	3,5%
Boston Scientific Corp	3,4%

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Global Impact Fund (Fortsetzung)

##### Stärkste Untergewichtung

30. April 2020

Branche	Gewichtung
Apple Inc	3,0%
Microsoft Corp	3,0%
Amazon Com Inc	2,4%

#### BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 7,50 %, übertraf also seinen Performance-Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex). Der Fonds wurde am 21. Januar 2020 aufgelegt.

Die Auflegung des Fonds fiel mit einem äußerst schwierigen wirtschaftlichen Umfeld zusammen. Selten ist es je innerhalb von einigen Monaten zu solch dramatischen und tief greifenden Veränderungen sowohl auf dem Markt als auch in Bezug auf die Grundstruktur des gesellschaftlichen Lebens gekommen. Die Verbreitung des Coronavirus und die Maßnahmen, die ergriffen wurden, um diese Verbreitung einzudämmen, haben notwendigerweise das unmittelbare Geschäftsumfeld für viele der Anlagen des Fonds verändert. Solche konjunkturbedingten Erwägungen stellen keinen bedeutenden Fokus für diese Strategie dar, unterstreichen jedoch, wie unvorhersehbar das kurzfristige Marktgeschehen sein kann und wie wichtig ein langfristiger Ansatz für Anlagen ist.

Unsere Verpflichtung, dass mindestens 50 % unseres Portfolios aus insgesamt robusten Unternehmen bestehen sollte, hat sich in diesem volatilen Umfeld als hilfreich erwiesen. Insgesamt haben sich Aktien aus dem Sektor Gesundheitsversorgung angesichts ihrer relativen Defensivität besser als der Gesamtmarkt entwickelt. Darüber hinaus hat sich unser Fokus auf hochwertige Unternehmen mit einem niedrigen Leverage-Niveau in dieser Zeit der finanziellen Belastung als richtig erwiesen.

Masimo ist eines der wenigen Unternehmen weltweit, das möglicherweise von der Pandemie profitieren wird, und hat seit der Auflegung des Fonds eine positive absolute Rendite erzielt. Masimo entwickelt und produziert nicht invasive medizinische Überwachungs- und Sensorprodukte. Sein Kerngeschäft sind Pulsoxymetrie-Geräte auf der Basis von Signal-Extraktions-Technologie (SET). Innerhalb dieser Produktkategorie hat das Produkt von Masimo die beständigsten und genauesten Messergebnisse auf der Basis von proprietären Algorithmen geliefert, die bei Bewegung und niedriger Perfusion entscheidend sind. Obwohl ASML ein Unternehmen der Halbleiterindustrie ist, einem traditionell konjunkturabhängigen Marktbereich, hat es relativ gute Ergebnisse erzielt. Das Unternehmen konnte ein stabiles Bestellvolumen erzielen, was unterstreicht, wie wichtig seine Technologie zur Erzielung effizienterer Chips ist, die die Halbleiterindustrie zur Deckung der Nachfrage benötigt.

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex):

##### Stärkste Übergewichtung

30. April 2020

Aktie	Gewichtung
Mastercard	7,5%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Se	6,6%
ASML	6,5%

##### Stärkste Untergewichtung

30. April 2020

Aktie	Gewichtung
Apple	(3,4%)
Amazon	(2,7%)
Facebook	(1,3%)

#### BlackRock Tactical Opportunities Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 1,08 %, übertraf also seinen Performance-Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex). Der Fonds wurde am 25. Juli 2019 aufgelegt.

Unsere Relative-Value-Position in Industriemerkantleihen wirkte sich sehr positiv auf die Wertentwicklung aus, da Unterschiede in der Renditekurvendynamik die Fed zum Halten von Long-Positionen in Australien, den Vereinigten Staaten und Kanada gegen Europa bewogen haben. Diese Strategie war ein positiver Faktor, da die Renditen im Allgemeinen in diesen Regionen stärker fielen als in Europa. Das war insbesondere im ersten Quartal 2020 der Fall, als die Renditen in Australien stark fielen, während die Renditen in Europa relativ stabil blieben.

In den Schwellenmärkten führten Long-Positionen in Lateinamerika gegen China und Polen zu einer Steigerung der Erträge des Fonds zu Beginn des Geschäftsjahres, da die lateinamerikanischen Zentralbanken eine entschiedener geldpolitische Lockerung betrieben. In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres leisteten Long-Positionen in Südafrika und Mexiko einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, da die Zentralbanken beider Länder im März und April 2020 die Zinsen deutlich senkten. Der Fonds hielt diese Positionen auch zum Ende des Geschäftsjahres, da das Management der Ansicht war, dass der Umfang der COVID-19-Krise und das daraus resultierende Potenzial einer zusätzlichen Lockerung in diesen Renditekurven nicht ausreichend berücksichtigt war, wodurch diese Länder im globalen Querschnitt weiterhin attraktiv waren.

Eine Reihe von länderspezifischen Werten, die auf eine Umkehr der relativen Wertentwicklung sowohl in Asien als auch in Europa ausgelegt waren, führten zum Ende des Geschäftsjahres auch zu einer Wertsteigerung. Eine leichte Hinwendung zum Aktienrisiko zu Beginn der ersten Hälfte des Geschäftsjahres leistete einen weiteren positiven Beitrag zur Wertentwicklung.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock Tactical Opportunities Fund (Fortsetzung)

Devisenpositionen wirkten sich sehr negativ auf die Wertentwicklung aus. Eine Long-Position auf den mexikanischen Peso hatte nach dem Rückgang der Rohstoffpreise im Februar und März unter den Verwerfungen auf den Schwellenmärkten zu leiden. Der Fonds erlitt auch wegen seiner directionalen Short-Position auf Anleihen Verluste. Als die Anleihepreise Anfang 2020 angesichts der ermutigenden Wirtschaftsdaten zunehmend stiegen, weitete das Management die Short-Position aus. Diese Ausweitung erwies sich als negative Auswirkung auf die Wertentwicklung, da die Staatsanleiherenditen weltweit aufgrund der COVID-19-Krise auf ein Rekordtief fielen. Das Management änderte diese Short-Position Mitte März zu einer Long-Position und konnte einen Teil der vorherigen Verluste ausgleichen. Eine Reihe von Aktien-Sektor- und Branchen-Stellnahmen stellten auch eine Belastung dar.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Strategien am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Relative-Value-Rentenpapier-Views Industrie- und Schwellenmärkte	3,19%	Devisen-Views	(2,87%)
Relative-Value-Aktien-Länder-Views	1,22%	Aktien-Sektor- und Branchen-Views	(1,02%)
Relative-Value-Rentenpapier-Views nur Industriemärkte	0,94%	Direktionale Views globale Rentenpapiere	(0,69%)
Direktionale Views globale Aktien	0,41%		

In der nachstehenden Tabelle ist die signifikante Portfoliogewichtung zum 30. April 2020 aufgeschlüsselt. Aktiendaten in % Nominalwert. Anleihedaten in Jahren Laufzeit:

30. April 2020	
Aktien (%)	Gewichtung
Nordamerika	(0,16)
Europa	9,26
Japan	(4,69)
Asien (ohne Japan)	9,52
Schwellenmärkte	(10,32)
<b>Anleihen (Jahre):</b>	
Nordamerika	3,88
Europa	(9,08)
Japan	0,00
Asien (ohne Japan)	5,82
Schwellenmärkte	1,15

#### BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund

Im Laufe des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres betrug die aktive Rendite des Fonds 4,60 %, übertraf also seinen Performance-Vergleichsindex (die aktive Rendite ist die Differenz zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite des Performance-Vergleichsindex). Der Fonds wurde am 24. März 2020 aufgelegt.

Als der Markt sich im April aufgrund von starken geld- und steuerpolitischen Impulsen von seinem Tiefstand im März erholte, erzielte der S&P 500 Index einen Wertzuwachs von 12,82 %. COVID-19 beherrschte weiterhin die Schlagzeilen, jedoch wurde die Kurve der Neuinfektionen immer flacher. Im Geschäftsjahr erzielten alle Sektoren einen Wertzuwachs, angeführt vom Energiesektor, der sich deutlich erholte, nachdem WTI-Futures erstmals in der Geschichte zu einem Negativwert gehandelt worden waren. Andere Sektoren, die sich sehr positiv entwickelten, waren Nicht-Basiskonsumgüter und Werkstoffe, während Versorgungsunternehmen und Basiskonsumgüter die schlechteste Entwicklung verzeichneten.

Den größten positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung leistete eine Reihe von Industrieunternehmen mit einer Übergewichtung in Quanta Services und Robert Half International. Außerdem erwies sich eine Untergewichtung in den diversifizierten Finanzdienstleistungs- und Versicherungs-Teilsektoren innerhalb des Finanzwesens als Vorteil. Und schließlich wirkte sich auch unsere Auswahl an Gesundheitsversorgungswerten positiv auf die relative Wertentwicklung aus.

Als größte Belastung für die relative Wertentwicklung erwies sich eine Übergewichtung im Bereich Kommunikationsdienste, insbesondere Comcast Corp. Eine Übergewichtung auf dem Gebiet der Kommunikationstechnik im Bereich Informationstechnologie und unsere Auswahl an Energiewerten belasteten die Rendite ebenfalls. Und schließlich erwies sich die Barmittelposition des Fonds als sehr negativ für die Wertentwicklung während des Geschäftsjahres.

Im Geschäftsjahr wirkten sich die folgenden Faktoren am stärksten positiv oder negativ auf die Renditeentwicklung des Fonds gegenüber seinem Performance-Vergleichsindex aus:

Stärkste positive Einflüsse		Stärkste negative Einflüsse	
Branche	Auswirkung auf Fondsrendite	Branche	Auswirkung auf Fondsrendite
LabCorp #	0,40%	Dollar Tree #	(0,37%)
Quanta Services #	0,33%	Cisco Systems #	(0,27%)
Lowe's Companies #	0,31%	Comcast #	(0,27%)
Anthem Inc #	0,24%	Unilever #	(0,23%)
ConocoPhillips #	0,23%	Molson Coors Beverage #	(0,20%)

# Übergewichtung – ggf. stärkeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

∅ Untergewichtung – ggf. geringeres Engagement als der Vergleichs- oder Performance-Vergleichsindex.

LabCorp leistete während des Geschäftsjahres auf Emittentenebene den größten positiven Beitrag zur relativen Rendite. Nach der Erreichung seines Tiefstands am 20. März 2020 stieg der Aktienkurs des Unternehmens vor dem Hintergrund einer allgemeinen Markterholung und dem Erhalt einer Notfallgenehmigung seitens der U.S. Food and Drug Administration für den Verkauf eines COVID-19-Tests für den Heimgebrauch wieder.

Unsere Position in Dollar Tree hat dagegen den größten negativen Beitrag zur Wertentwicklung geleistet, da der Umsatz des Unternehmens im vierten Quartal hinter den Erwartungen zurückblieb und das Management sich aufgrund der Pandemie entschied, seine steuerlichen Leitlinien für das aktuelle Jahr auszusetzen, was einen zusätzlichen Abwärtsdruck auf die Kurse verursachte.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

### Prüfung von Wertentwicklung und Aktivität des Fonds (Fortsetzung)

#### BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle sind die bedeutenden aktiven Positionen zum 30. April 2020 aufgeschlüsselt, bei denen der Fonds übergewichtet (stärker investiert ist als der Referenzindex) und untergewichtet ist (schwächer investiert ist als der Referenzindex):

#### **Stärkste Übergewichtung** 30. April 2020

<b>Branche</b>	<b>Gewichtung</b>
Alphabet	3,48%
Microsoft	3,37%
Quanta Services	2,95%

#### **Stärkste Untergewichtung** 30. April 2020

<b>Branche</b>	<b>Gewichtung</b>
Johnson & Johnson	(1,50%)
Berkshire Hathaway	(1,29%)
JPMorgan	(1,13%)

#### BlackRock Investment Management (UK) Limited

Mai 2020

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## GRUNDSÄTZE DER CORPORATE GOVERNANCE

Der Verwaltungsrat hat sich den höchsten Corporate-Governance-Standards verpflichtet und ist mit Blick auf die Führung der Geschäfte der Gesellschaft gegenüber den Anteilhabern rechenschaftspflichtig. Der Verwaltungsrat hat einen Rahmen für die Corporate Governance festgelegt, von dem er glaubt, dass er für einen Organismus für gemeinsame Anlagen angemessen ist und der es der Gesellschaft ermöglichen wird, die entsprechenden Bestimmungen des Irish Funds Industry Association Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (der „Kodex“) einzuhalten, der seit 1. Januar 2012 in Kraft und hier abrufbar ist:-

<https://files.irishfunds.ie/1432820468-corporate-governance-code-for-collective-investment-schemes-and-management-companies.pdf>

Die Gesellschaft hat den Kodex freiwillig angenommen und wird den Kodex für alle Geschäftsjahre ab oder nach dem Eintragungsdatum der Gesellschaft anwenden.

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr alle Bestimmungen des Kodex der Irish Funds Industry Association („IFIA“) eingehalten hat.

Die Gesellschaft muss außerdem Corporate Governance-Praktiken einhalten, die ihr auferlegt werden durch:

- (i) den Irish Collective Asset Management Vehicles Act 2015, der am Geschäftssitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme verfügbar ist und zudem unter [www.irishstatutebook.ie](http://www.irishstatutebook.ie) abrufbar ist;
- (ii) die Satzung der Gesellschaft, die am Geschäftssitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme verfügbar ist; und
- (iii) die OGAW-Vorschriften, die auf der Webseite der CBI unter <http://www.centralbank.ie> zu finden sind und am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme verfügbar sind.

Der Verwaltungsrat ist für die Einführung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme für die Gesellschaft im Zusammenhang mit der Finanzberichterstattung verantwortlich. Zweck dieser Systeme ist vor allem die Steuerung, weniger die Beseitigung des Risikos, damit die Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft erreicht werden können. Die Gesellschaft hat Verfahren eingerichtet, um sicherzustellen, dass alle relevanten Bücher ordnungsgemäß geführt und ohne Weiteres zugänglich sind, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen. Diese Verfahren beinhalten die Bestellung der Verwaltungsstelle, welche die Bücher der Gesellschaft unabhängig vom Anlageverwalter und der Verwahrstelle führt. Der Jahresabschluss der Gesellschaft muss vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der CBI eingereicht werden. Der Abschluss wird im Einklang mit dem anwendbaren irischen Recht und den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt. Die im Jahresbericht enthaltenen Rechnungslegungsinformationen müssen geprüft werden. Der Bericht des Abschlussprüfers und etwaige darin enthaltene Einschränkungen werden im Jahresbericht vollständig wiedergegeben.

Versammlungen der Anteilhaber sind in der Satzung der Gesellschaft geregelt.

Paul McNaughton, Paul McGowan, Ros O'Shea und Deirdre Somers gelten als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, in der sie mit unabhängigem Charakter und unabhängigem Urteilsvermögen handeln und frei von Beziehungen oder Umständen sind, die das Urteil der Verwaltungsratsmitglieder beeinflussen könnten oder den Anschein erwecken könnten, dieses zu beeinflussen. Sie sind unabhängig vom Manager, dem Anlageverwalter und anderen externen Dienstleistern wie z. B. der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle.

Der Verwaltungsrat führt die Geschäfte der Gesellschaft und trifft sich mindestens vierteljährlich. Der Verwaltungsrat überträgt bestimmte Funktionen auf den Manager und die Verwahrstelle. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle (auf die bestimmte Verwaltungsaufgaben übertragen wurden) und den Anlageverwalter (auf den die wichtigsten Vertriebs- und Anlageverwaltungsaufgaben übertragen wurden) ernannt. Ein Verwaltungsratsmitglied kann und der Sekretär wird auf Verlangen eines Verwaltungsratsmitglieds jederzeit eine Versammlung des Verwaltungsrats einberufen. Über Fragen, die bei einer Versammlung des Verwaltungsrats aufkommen, wird per Stimmenmehrheit entschieden. Im Falle einer Stimmgleichheit hat der Vorsitzende eine zweite oder entscheidende Stimme. Die für die Durchführung von Geschäften bei einer Versammlung des Verwaltungsrats nötige Beschlussfähigkeit sind zwei Verwaltungsratsmitglieder.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat einen Prüfungsausschuss eingerichtet, der sich aus drei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern zusammensetzt. Paul McGowan wurde zum unabhängigen Vorsitzenden des Prüfungsausschusses ernannt. Der Prüfungsausschuss trifft sich jährlich, um seine Aufgaben zu erfüllen, und er berichtet direkt an den Verwaltungsrat. Alle Angelegenheiten, die dem Prüfungsausschuss vorgelegt werden, welche die Beratung oder eine Entscheidung des Verwaltungsrats erfordern, werden sofort an den Verwaltungsrat weitergeleitet.

### Diversity-Bericht

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass Diversity zur Verbesserung seiner Funktionsweise eine wichtige Rolle spielt. Der Verwaltungsrat verpflichtet sich, Verwaltungsratsmitglieder auszuwählen, die sich durch eine Vielfalt an geschäftlicher Kompetenz, Erfahrungen und Geschlechtern auszeichnen und Kandidaten auf der Basis dieser Eigenschaften zu berücksichtigen. Der Verwaltungsrat handelt nach dem Prinzip, dass jedes Verwaltungsratsmitglied über Fähigkeiten, Erfahrung, Wissen und allgemeine Eignung verfügen muss, durch die es einen individuellen Beitrag sowie einen Beitrag im Rahmen des Verwaltungsrats als Team zur Funktionsfähigkeit des Verwaltungsrats leisten kann. Unter Achtung dieses obersten Grundsatzes legt der Verwaltungsrat großen Wert darauf, bei der Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder eine Vielfalt an Erfahrungen und Herangehensweisen, einschließlich in Bezug auf Bildungs- und beruflichen Hintergrund, Geschlecht, Alter und geografische Herkunft, unter Wahrung einer ausgewogenen Zusammenstellung des Verwaltungsrats zu fördern. Eine Priorität des Verwaltungsrats ist die Sicherstellung einer starken Führung und der erforderlichen Fähigkeiten zur Umsetzung der Geschäftsstrategie. Die Umsetzung der Diversitätspolitik des Verwaltungsrats wird vom Verwaltungsrat unter Bewertung einer ausgewogenen Vertretung von Fähigkeiten, Wissen, Erfahrungen und Vielfalt im Verwaltungsrat überwacht und bei der Nachfolgeplanung für Ernennungen von neuen Verwaltungsratsmitgliedern vorrangig berücksichtigt. Der Verwaltungsrat wird sicherstellen, dass alle Auswahlentscheidungen auf der Basis von erbrachten Leistungen getroffen werden und dass die Einstellung fair und nicht diskriminierend ist. Der Verwaltungsrat strebt an, dass der Verwaltungsrat sich zu mindestens 30 % aus Frauen zusammensetzt. Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus sieben Verwaltungsratsmitgliedern, von denen vier Frauen sind. Der Verwaltungsrat setzt sich derzeit aus Mitgliedern unterschiedlichen Alters, Geschlechts und eines unterschiedlichen Bildungs- und beruflichen Hintergrunds zusammen.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Der Verwaltungsrat legt den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr vor.

### Erklärung der Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung des Jahresberichts und des geprüften Jahresabschlusses im Einklang mit dem anwendbaren irischen Recht und dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen Rechnungslegungsstandard 102 („FRS 102“) „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“, im Einklang mit dem irischen Collective Asset-management Vehicles Act von 2015 (das ICAV-Gesetz) und im Einklang mit den European Communities Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Regulations von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (den „OGAW-Vorschriften“).

Nach irischem Recht darf der Verwaltungsrat den geprüften Jahresabschluss nur dann genehmigen, wenn er überzeugt ist, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr sowie ihrer Ergebnisse für das Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat gehalten:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auszuwählen und diese stetig anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben;
- anzugeben, ob die Abschlüsse im Einklang mit den anwendbaren Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurden und die betreffenden Standards festzulegen und die Auswirkungen und Gründe für ein wesentliches Abweichen von diesen Standards aufzuführen; und
- die Abschlüsse auf Basis der Unternehmensfortführung zu erstellen, es sei denn, es ist nicht davon auszugehen, dass die Gesellschaft fortgeführt wird.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung der Abschlüsse die obigen Anforderungen erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat ist für die ordnungsgemäße Führung der Bücher verantwortlich, die folgende Kriterien erfüllen:

- ordnungsgemäße Erfassung und Darlegung der Geschäfte der Gesellschaft;
- Ermöglichung der Bestimmung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und der Ertragslage der Gesellschaft mit angemessener Genauigkeit zu jeder Zeit; und
- Ermöglichung der Sicherstellung der Übereinstimmung der Abschlüsse mit dem ICAV Act seitens der Verwaltungsratsmitglieder und Ermöglichung der Prüfung dieser Abschlüsse.

Um sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihrer Verpflichtung zur ordnungsgemäßen Führung der Bücher nachkommt, hat der Verwaltungsrat J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited mit der ordnungsgemäßen Führung der Bücher beauftragt. Dementsprechend werden die Bücher unter folgender Adresse im Namen des Administrators verwahrt:

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

Der Verwaltungsrat ist zudem verantwortlich für den Schutz der Vermögenswerte der Gesellschaft und dafür verantwortlich, angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und sonstiger Unregelmäßigkeiten zu ergreifen. Der Verwaltungsrat hat die Vermögenswerte der Gesellschaft der Verwahrstelle zur sicheren Verwahrung in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft übergeben und hierfür hat der Verwaltungsrat die J.P. Morgan Bank (Ireland) plc als Verwahrstelle gemäß den Bedingungen des Verwahrstellenvertrags ernannt. Diese Aufgabe wird unter folgender Adresse durchgeführt:

J.P. Morgan Bank (Ireland) plc  
200 Capital Dock  
79 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

Der geprüfte Jahresabschluss wird auf der BlackRock-Website veröffentlicht. Der Verwaltungsrat ist zusammen mit dem Manager und dem Anlageverwalter verantwortlich für die Pflege und Vollständigkeit der auf dieser Website veröffentlichten Finanzinformationen. Die in der Republik Irland für die Darstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen geltenden Rechtsvorschriften können sich von den Rechtsvorschriften in anderen Jurisdiktionen unterscheiden.

### Ergebnisse und Dividenden

Die Ergebnisse und Dividenden der Gesellschaft für das Geschäftsjahr sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

### Rückblick auf die Geschäftstätigkeit und Ausblick

Die spezifischen Anlageziele und Anlagestrategien jedes Teilfonds, wie im Bericht des Anlageverwalters dargelegt, werden vom Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Errichtung des betreffenden Teilfonds festgelegt. Anleger in einen Fonds sollten sachkundige Anleger sein, die einen professionellen Berater konsultiert haben, sollten in der Lage sein, ein Kapital- und Ertragsrisiko zu tragen und die Anlage in einen Fonds als mittel- bis langfristige Anlage betrachten. Eine Beschreibung des Fonds, eine Prüfung seiner Wertentwicklung und ein Marktrückblick sind dem Abschnitt „Hintergrund“ sowie dem Bericht des Anlageverwalters zu entnehmen.

Der Abschnitt „Hintergrund“ umfasst auch eine Prüfung der möglichen Auswirkungen des Brexit auf das Geschäft der Gesellschaft.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

### Ziele und Richtlinien für das Risikomanagement

Die Finanzinstrumente und Risiken für die Gesellschaft sind in den Anmerkungen zum Jahresabschluss aufgeführt. Eine Erklärung der Gesellschaft zu ihren Grundsätzen der Corporate Governance ist im Abschnitt „Governance“ der Abschlüsse enthalten.

### Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Die bedeutenden Ereignisse, die nach dem Bilanzstichtag eingetreten sind, sind in den Anmerkungen zum geprüften Jahresabschluss aufgeführt.

### Interessen und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär hielten während oder zum Ende des Geschäftsjahres keine Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft.

Barry O'Dwyer, Jessica Irschick und Teresa O'Flynn sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder und Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe. David Moroney trat mit Wirkung zum 26. April 2019 als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied zurück und Ros O'Shea und Deirdre Somers wurden mit Wirkung zum 3. Mai 2019 zu nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern ernannt.

Teresa O'Flynn schied am 30. November 2018 aus und wurde am 4. Oktober 2019 wieder zu einem nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Während des Geschäftsjahres hatte kein Verwaltungsratsmitglied zu irgendeinem Zeitpunkt ein wesentliches Interesse an einem wesentlichen Vertrag hinsichtlich der Geschäfte der Gesellschaft (2019: Null).

### Annahme der Unternehmensfortführung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Die Gesellschaft kann ihre sämtlichen Verbindlichkeiten auf der Grundlage ihrer Vermögenswerte bedienen. Die Wertentwicklung, Marktgängigkeit und Risiken der Gesellschaft werden im Laufe des Geschäftsjahres regelmäßig geprüft. Daher sind die Verwaltungsratsmitglieder der Ansicht, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit in absehbarer Zukunft fortsetzen wird und finanziell gesund ist. Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass es zum Zeitpunkt der Genehmigung des Abschlusses angemessen ist, den Abschluss der Gesellschaft auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung aufzustellen.

### Unabhängiger Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer, Ernst & Young, wird in Übereinstimmung mit Section 125 des ICAV Act 2015 erneut ernannt.

### Angabe von maßgeblichen Prüfungsinformationen

Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, gibt es keine maßgeblichen Prüfungsinformationen, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind. Der Verwaltungsrat hat alle Maßnahmen ergriffen, die er als Verwaltungsrat ergreifen musste, um sich über die entsprechenden Prüfungsinformationen zu informieren und dafür zu sorgen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

Im Namen des Verwaltungsrats

---

Verwaltungsratsmitglied

25. August 2020

---

Verwaltungsratsmitglied

25. August 2020

# **BLACKROCK FUNDS I ICAV**

## **BERICHT DER VERWAHRSTELLE AN DIE ANTEILINHABER**

Wir, J.P. Morgan Bank (Ireland) plc, bestellte Verwahrstelle von BlackRock Funds I ICAV (die „Gesellschaft“), haben diesen Bericht ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Gesamtheit für das zum 30. April 2020 endende Jahr (das „Geschäftsjahr“) erstellt. Dieser Bericht wurde gemäß den OGAW-Vorschriften (European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2011 (SI No 352 of 2011) in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) erstellt. Durch die Erstellung dieses Berichts übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

In Übereinstimmung mit unseren Verpflichtungen als Verwahrstelle gemäß den OGAW-Vorschriften haben wir uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft während des Geschäftsjahres verschafft und erstatten hiermit den Anlegern in den Fonds folgendermaßen darüber Bericht.

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in dem Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten wie folgt geführt:

- (i) in Übereinstimmung mit den Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen der Gesellschaft gemäß den Bestimmungen ihrer Satzung und der OGAW-Vorschriften; und
- (ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen ihrer Satzung und den OGAW-Vorschriften.

Im Namen und im Auftrag von

---

**J.P. Morgan Bank (Ireland) plc**  
**200 Capital Dock**  
**79 Sir John Rogerson's Quay**  
**Dublin 2**  
**Irland**

**25. August 2020**

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER FONDS DER BLACKROCK FUNDS I ICAV**

### **Prüfvermerk**

Wir haben den Jahresabschluss aller Teilfonds der BlackRock Funds I ICAV („ICAV“) für das am 30. April 2020 endende Geschäftsjahr geprüft.

Die Abschlüsse der Fonds umfassen die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des Inhabern rückgabeberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Bilanz, die Vermögensaufstellung und die Anmerkungen zum Jahresabschluss, einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, die in Erläuterung 2 dargelegt sind. Der für ihre Erstellung angewendete Rechnungslegungsrahmen umfasst das irische Recht und die in Irland geltenden Rechnungslegungsgrundsätze einschließlich FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ (in Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze).

Unserem Prüfurteil zufolge:

- vermitteln die Abschlüsse ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Fonds zum 30. April 2020 sowie ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- wurden die Abschlüsse ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ (in Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze) erstellt; und
- wurden ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit dem irischen Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 erstellt sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019.

### **Die Grundlage für unser Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Irland)) und anwendbarem Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Abschlussprüfer für die Prüfung von Abschlüssen“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind – in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung von Abschlüssen in Irland maßgeblich sind, einschließlich der von der irischen Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen Ethikstandards – unabhängig von dem Fonds und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen im Rahmen dieser Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu bilden.

### **Schlussfolgerungen im Hinblick auf die Fortführung des Unternehmens**

Wir haben keine Unregelmäßigkeiten im Hinblick auf die folgenden Sachverhalte festgestellt, über die wir Sie laut den ISAs (Irland) in Kenntnis setzen müssen:

- wenn die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat nicht angemessen ist oder

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER FONDS DER BLACKROCK FUNDS I ICAV (FORTSETZUNG)**

- wenn der Verwaltungsrat in den Abschlüssen wesentliche erkannte Unsicherheiten nicht offengelegt hat, die unter Umständen erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Fonds aufwerfen, weiterhin von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem die Abschlüsse zur Veröffentlichung freigegeben werden, auszugehen.

### **Sonstige Informationen**

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen mit Ausnahme der Abschlüsse und unseres Prüfberichts hierzu. Unser Prüfungsurteil zu den Abschlüssen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu keinerlei abschließende Feststellung ab, sofern in unserem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist.

In Verbindung mit unserer Prüfung der Abschlüsse sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zur Kenntnis zu nehmen und hierbei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zu den Abschlüssen oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder anderweitig wesentliche Fehldarstellungen zu enthalten scheinen. Wenn wir solche wesentlichen Widersprüche oder offensichtliche wesentliche Fehldarstellungen feststellen, sind wir verpflichtet festzustellen, ob die Abschlüsse wesentliche Fehldarstellungen enthalten oder ob die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten wesentliche Fehldarstellungen dieser sonstigen Informationen feststellen, sind wir verpflichtet, darüber zu berichten.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

### **Prüfungsurteile über sonstige Angelegenheiten gemäß dem irischen Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015**

Nach unserer Auffassung stehen die im Bericht des Verwaltungsrats dargelegten Informationen im Einklang mit den Abschlüssen.

### **Jeweilige Verantwortlichkeiten**

#### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Abschlüsse**

Wie ausführlicher in der Erklärung der Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats auf Seite 20 erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung der Abschlüsse verantwortlich und muss sich davon überzeugen, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln. Ferner ist der Verwaltungsrat für die internen Kontrollmechanismen verantwortlich, die nach dem Ermessen des Verwaltungsrats für die Erstellung von Abschlüssen die keine wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Fehldarstellungen aufweisen, erforderlich sind.

Im Rahmen der Erstellung der Abschlüsse zählt es zu den Aufgaben des Verwaltungsrats, die Fähigkeit der Fonds zur Unternehmensfortführung zu bewerten, gegebenenfalls Umstände offenzulegen, die für die Unternehmensfortführung von Belang sind, sowie den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die ICAV aufzulösen oder den Betrieb einzustellen oder hat keine realistische Alternative dazu.

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER FONDS DER BLACKROCK FUNDS I ICAV (FORTSETZUNG)**

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung von Abschlüssen**

Wir verfolgen das Ziel, mit angemessener Sicherheit zu beurteilen, ob der Abschlussprüfer insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen, sei es aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, ist, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Angemessene Sicherheit impliziert ein hohes Maß an Sicherheit, stellt aber keine Garantie dafür dar, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISAs (Irland) immer dann eine wesentliche Fehldarstellung aufdecken wird, wenn eine solche vorliegt. Fehldarstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt sein und sind als wesentlich anzusehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern, die auf der Grundlage dieser Abschlüsse getroffen werden, beeinflussen können.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten bei der Prüfung von Abschlüssen können Sie der Website der IAASA entnehmen unter: [http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

Die vorliegende Beschreibung ist Teil unseres Prüfberichts.

### **Der Zweck unserer Prüfungstätigkeit und wem gegenüber wir verantwortlich sind**

Unser Bericht richtet sich ausschließlich an die Anteilhaber der Fonds als Gesamtheit in Übereinstimmung mit Section 120 des irischen Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015. Unsere Prüfungstätigkeit verfolgte das Ziel, die Anteilhaber der Fonds über diejenigen Angelegenheiten in Kenntnis zu setzen, auf die wir sie in einem Prüfungsbericht hinweisen müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, akzeptieren oder übernehmen wir für unsere Prüfungstätigkeit, für diesen Bericht oder für die von uns formulierten Prüfungsurteile keine Verantwortung gegenüber anderen Personen als den Fonds und den Anteilhabern der Fonds als Gesamtheit.

Ernst & Young Chartered Accountants

Dublin

Datum: 25. August 2020

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	Anmerkung	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	
		2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.
Betriebliche Erträge	5	297	157	413	164	1.398	1.135	310	197
Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten	7	(1.200)	186	(2.247)	244	(4.415)	(513)	(1.281)	296
<b>Gesamtanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>(903)</b>	<b>343</b>	<b>(1.834)</b>	<b>408</b>	<b>(3.017)</b>	<b>622</b>	<b>(971)</b>	<b>493</b>
Betriebliche Aufwendungen	6	(1)	(1)	(1)	- <sup>1</sup>	(17)	(11)	(6)	(2)
<b>Betrieblicher Ertragsüberschuss (Aufwandsüberschuss)</b>		<b>(904)</b>	<b>342</b>	<b>(1.835)</b>	<b>408</b>	<b>(3.034)</b>	<b>611</b>	<b>(977)</b>	<b>491</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>									
CFD Dividenden und Zinsaufwand		-	-	(37)	(28)	-	-	-	-
Sonstiger Zinsaufwand		-	-	-	-	(2)	(2)	(1)	-
<b>Finanzierungskosten insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>	<b>(28)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>(904)</b>	<b>342</b>	<b>(1.872)</b>	<b>380</b>	<b>(3.036)</b>	<b>609</b>	<b>(978)</b>	<b>491</b>
Steuern	8	(34)	(19)	(43)	(15)	(86)	(120)	(29)	(34)
<b>Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern</b>		<b>(938)</b>	<b>323</b>	<b>(1.915)</b>	<b>365</b>	<b>(3.122)</b>	<b>489</b>	<b>(1.007)</b>	<b>457</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(938)</b>	<b>323</b>	<b>(1.915)</b>	<b>365</b>	<b>(3.122)</b>	<b>489</b>	<b>(1.007)</b>	<b>457</b>

<sup>1</sup>Beträge unter 500 USD wurden auf null abgerundet.

Es gibt keine im Geschäftsjahr entstandenen verbuchten Gewinne oder Verluste, außer den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellten.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

Anmerkung	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	
	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	
Betriebliche Erträge	5	6.678	2.697	891	237	7.275	236	6	5
Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten	7	(8.389)	8.217	(8.751)	159	(22.831)	(740)	791	721
<b>Gesamtanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>(1.711)</b>	<b>10.914</b>	<b>(7.860)</b>	<b>396</b>	<b>(15.556)</b>	<b>(504)</b>	<b>797</b>	<b>726</b>
Betriebliche Aufwendungen	6	(922)	(268)	(43)	(4)	(68)	- <sup>2</sup>	-	-
<b>Betrieblicher Ertragsüberschuss (Aufwandsüberschuss)</b>		<b>(2.633)</b>	<b>10.646</b>	<b>(7.903)</b>	<b>392</b>	<b>(15.624)</b>	<b>(504)</b>	<b>797</b>	<b>726</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>									
Sonstiger Zinsaufwand		-	(1)	(1)	-	(1)	-	-	-
<b>Finanzierungskosten insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>(2.633)</b>	<b>10.645</b>	<b>(7.904)</b>	<b>392</b>	<b>(15.625)</b>	<b>(504)</b>	<b>797</b>	<b>726</b>
Steuern	8	(1.920)	(700)	(194)	(46)	(6)	(1)	(1)	-
<b>Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern</b>		<b>(4.553)</b>	<b>9.945</b>	<b>(8.098)</b>	<b>346</b>	<b>(15.631)</b>	<b>(505)</b>	<b>796</b>	<b>726</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(4.553)</b>	<b>9.945</b>	<b>(8.098)</b>	<b>346</b>	<b>(15.631)</b>	<b>(505)</b>	<b>796</b>	<b>726</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

<sup>2</sup>Beträge unter 500 USD wurden auf null abgerundet.

Es gibt keine im Geschäftsjahr entstandenen verbuchten Gewinne oder Verluste, außer den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellten.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

		BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> EUR Tsd.	BlackRock Global Impact Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
Anmerkung						
Betriebliche Erträge	5	4	15	214	875	15
Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten	7	666	2.011	(4.319)	(5.115)	1.203
<b>Gesamtanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>670</b>	<b>2.026</b>	<b>(4.105)</b>	<b>(4.240)</b>	<b>1.218</b>
Betriebliche Aufwendungen	6	–	– <sup>2</sup>	(28)	(6)	–
<b>Betrieblicher Ertragsüberschuss (Aufwandsüberschuss)</b>		<b>670</b>	<b>2.026</b>	<b>(4.133)</b>	<b>(4.246)</b>	<b>1.218</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>						
Sonstiger Zinsaufwand		–	–	(2)	(13)	–
<b>Finanzierungskosten insgesamt</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2)</b>	<b>(13)</b>	<b>–</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>670</b>	<b>2.026</b>	<b>(4.135)</b>	<b>(4.259)</b>	<b>1.218</b>
Steuern	8	–	(3)	(50)	(153)	(3)
<b>Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern</b>		<b>670</b>	<b>2.023</b>	<b>(4.185)</b>	<b>(4.412)</b>	<b>1.215</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>670</b>	<b>2.023</b>	<b>(4.185)</b>	<b>(4.412)</b>	<b>1.215</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

<sup>2</sup>Beträge unter 500 USD wurden auf null abgerundet.

Es gibt keine im Geschäftsjahr entstandenen verbuchten Gewinne oder Verluste, außer den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellten.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

### AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES INHABERN RÜCKGABEBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	
	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.372	–	10.395	–	47.835	–	11.111	–
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(938)	323	(1.915)	365	(3.122)	489	(1.007)	457
<b>Anteilsgeschäfte:</b>								
Ausgabe rückzahlbarer Rücknahme rückgabeberechtigter Anteile	25 (7)	10.107 (58)	7.592 (2.311)	10.040 (10)	555 (12.627)	47.363 (17)	1.016 (1.770)	10.671 (17)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Anteilsgeschäfte</b>	<b>18</b>	<b>10.049</b>	<b>5.281</b>	<b>10.030</b>	<b>(12.072)</b>	<b>47.346</b>	<b>(754)</b>	<b>10.654</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.452</b>	<b>10.372</b>	<b>13.761</b>	<b>10.395</b>	<b>32.641</b>	<b>47.835</b>	<b>9.350</b>	<b>11.111</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

### AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES INHABERN RÜCKGABEBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	242.350	–	12.725	–	112.252	–	–	–
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(4.553)	9.945	(8.098)	346	(15.631)	(505)	796	726
<b>Anteilsgeschäfte:</b>								
Ausgabe rückzahlbarer Rücknahme rückgabeberechtigter Anteile	323.344	323.873	71.112	12.547	125.459	112.757	5.000	5.000
	(203.880)	(91.468)	(397)	(168)	(11.004)	–	–	–
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Anteilsgeschäfte</b>	<b>119.464</b>	<b>232.405</b>	<b>70.715</b>	<b>12.379</b>	<b>114.455</b>	<b>112.757</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>357.261</b>	<b>242.350</b>	<b>75.342</b>	<b>12.725</b>	<b>211.076</b>	<b>112.252</b>	<b>5.796</b>	<b>5.726</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.  
Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES INHABERN RÜCKGABEBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS (Fortsetzung)  
Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> EUR Tsd.	BlackRock Global Impact Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	670	2.023	(4.185)	(4.412)	1.215
<b>Anteilsgeschäfte:</b>					
Ausgabe rückzahlbarer	5.000	20.242	103.728	152.280	5.000
Rücknahme rückgabeberechtigter Anteile	–	–	(12.233)	(63.806)	–
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Anteilsgeschäfte</b>	<b>5.000</b>	<b>20.242</b>	<b>91.495</b>	<b>88.474</b>	<b>5.000</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5.670</b>	<b>22.265</b>	<b>87.310</b>	<b>84.062</b>	<b>6.215</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.  
Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BILANZ

Zum 30. April 2020

Anmerkung	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		
	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.	
<b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>									
Barmittel	842	810	1.729	1.796	172	308	57	79	
Bareinschüsse	103	32	159	44	35	8	–	3	
Barsicherheiten	–	–	50	–	–	–	–	–	
Forderungen	9	304	16	55	125	180	28	31	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.492	9.529	11.846	8.604	32.344	47.360	9.278	11.000	
<b>Kurzfristige Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>9.741</b>	<b>10.387</b>	<b>13.802</b>	<b>10.499</b>	<b>32.676</b>	<b>47.856</b>	<b>9.363</b>	<b>11.113</b>	
<b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>									
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	–	–	18	19	–	–	–	–	
Fällige Bareinschüsse	–	9	–	12	16	5	–	1	
Verbindlichkeiten	10	289	–	48	19	16	4	1	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	6	23	25	–	–	9	–	
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>289</b>	<b>15</b>	<b>41</b>	<b>104</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>9.452</b>	<b>10.372</b>	<b>13.761</b>	<b>10.395</b>	<b>32.641</b>	<b>47.835</b>	<b>9.350</b>	<b>11.111</b>	

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BILANZ (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Anmerkung	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
<b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>								
Barmittel	10.772	3.662	2.502	92	320	4.672	25	93
Barmitteläquivalente	–	–	–	–	4.522	–	88	107
Bareinschüsse	994	160	241	10	437	–	–	2
Forderungen	9	2.707	1.648	258	7.612	1.504	9	8
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	347.294	238.696	72.750	12.380	203.135	107.118	5.674	5.533
<b>Kurzfristige Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>361.767</b>	<b>244.166</b>	<b>77.368</b>	<b>12.740</b>	<b>216.026</b>	<b>113.294</b>	<b>5.796</b>	<b>5.743</b>
<b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>								
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	–	–	–	–	2.494	–	–	–
Fällige Bareinschüsse	242	84	20	1	1	–	–	–
Verbindlichkeiten	10	4.253	1.611	1	1.915	199	–	17
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	11	121	4	13	540	843	–	–
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>4.506</b>	<b>1.816</b>	<b>2.026</b>	<b>15</b>	<b>4.950</b>	<b>1.042</b>	<b>–</b>	<b>17</b>
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>								
	<b>357.261</b>	<b>242.350</b>	<b>75.342</b>	<b>12.725</b>	<b>211.076</b>	<b>112.252</b>	<b>5.796</b>	<b>5.726</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.  
Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## BILANZ (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> Anmerkung EUR Tsd.	BlackRock Global Impact Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
<b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>					
Barmittel	13	1	289	9.985	6
Barmitteläquivalente	26	293	3.454	–	75
Bareinschüsse	–	–	703	14.812	–
Forderungen	9	60	7.416	299	8
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.607	22.211	82.818	70.758	6.126
<b>Kurzfristige Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>5.685</b>	<b>22.565</b>	<b>94.680</b>	<b>95.854</b>	<b>6.215</b>
<b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	–	192	–	–	–
Fällige Bareinschüsse	–	–	482	5.346	–
Fällige Barmittel- Sicherheitsleistungen	–	–	–	550	–
Verbindlichkeiten	10	108	6.888	6	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	5.890	–
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>15</b>	<b>300</b>	<b>7.370</b>	<b>11.792</b>	<b>–</b>
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>5.670</b>	<b>22.265</b>	<b>87.310</b>	<b>84.062</b>	<b>6.215</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.  
Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

### 1. Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist als irisches Vehikel zur gemeinsamen Vermögensverwaltung strukturiert und ist von der CBI zugelassen und wird durch die Bestimmungen der OGAW-Vorschriften reguliert. Sie hat ihren eingetragenen Sitz in 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 RK57, Irland.

### 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### 2.1 Grundlagen der Aufstellung

Der Abschluss wird in Übereinstimmung mit dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen Rechnungslegungsstandard 102 („FRS 102“) „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ aufgestellt.

Der Abschluss wird auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung nach dem Anschaffungskostenprinzip, angepasst durch die Neubewertung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, aufgestellt.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung gemäß Section 7 des FRS 102 für offene Investmentfonds, die einen wesentlichen Anteil an hoch liquiden und nach beizulegendem Zeitwert bewerteten Anlagen halten, Gebrauch gemacht und legt keine Kapitalflussrechnung vor.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Abschlusses wurden an den Wortlaut von Section 3 des FRS 102 angepasst, sodass sie nach Auffassung des Verwaltungsrats besser den Charakter der Geschäfte der Gesellschaft als Investmentfonds wiedergeben.

Alle Beträge wurden auf das nächste Tausend gerundet, sofern nicht anders angegeben.

#### 2.2 Finanzinstrumente

Die Gesellschaft hat sich entschieden, die Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung des IAS 39 und lediglich die Offenlegungspflichten der Sections 11 und 12 des FRS 102, soweit sie Finanzinstrumente betreffen, anzuwenden.

##### 2.2.1 Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in Schuldtitel, Eigenkapitalinstrumente und Derivate als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten sind als „zu Handelszwecken gehalten“ klassifiziert oder wurden vom Verwaltungsrat bei Auflegung als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ bezeichnet. Alle derivativen Anlagen werden zu Handelszwecken gehalten. Alle anderen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente, Forderungen und Verbindlichkeiten, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode klassifiziert.

##### 2.2.2 Ansatz und Ausbuchung

Die Gesellschaft setzt einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit an, wenn sie Vertragspartei des Instruments wird. Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Tag, an dem der Geschäftsabschluss stattfindet, angesetzt.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden nach der Durchschnittskostenmethode berechnet. Bei long gehaltenen Instrumenten entsprechen sie der Differenz zwischen dem anfänglichen Buchwert und dem Veräußerungswert. Bei short gehaltenen Instrumenten entsprechen sie der Differenz zwischen den erhaltenen Erlösen und dem Eröffnungswert. Bei Derivatekontrakten entsprechen sie Barzahlungen oder Bareingängen auf Derivatekontrakte (mit Ausnahme jener auf Sicherheiten- oder Marginkonten für diese Instrumente).

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Anrechte auf Zahlungsströme aus dem Vermögenswert auslaufen oder im Wesentlichen alle mit dem Eigentum an dem Vermögenswert verbundenen Risiken und Chancen übertragen werden. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die mit ihr verbundene Verpflichtung erfüllt oder aufgehoben wird oder ausläuft.

##### 2.2.3 Bewertung

Alle Finanzinstrumente werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden bei der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Transaktionskosten aus Käufen oder Verkäufen von Anlagen oder Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten“ in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie anfallen.

Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten klassifiziert sind, werden bei der Folgebewertung zu Anschaffungskosten bewertet.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

#### 2.2 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

##### 2.2.4 Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem ein Vermögenswert getauscht, eine Schuld beglichen oder ein gewährtes Eigenkapitalinstrument zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern unter marktüblichen Bedingungen getauscht werden könnte. Die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts nach dem erstmaligen Ansatz wird wie folgt vorgenommen:

- Anlagen in Schuldtitel und Eigenkapitalinstrumente sowie börsengehandelte derivative Finanzinstrumente, die auf einem Markt oder an einer Börse notiert oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage der notierten Marktkurse bewertet, was für die Zwecke des Abschlusses der im Prospekt der Gesellschaft vorgeschriebenen Bewertungsmethodik entspricht. Abhängig vom Charakter der zugrunde liegenden Anlage könnte als Wert entweder der Schlusskurs, der Schlussmittelkurs oder der Geldkurs auf dem betreffenden Markt gelten.
- Anlagen, die Anteile einer Beteiligung an einem Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“) sind, werden am Bewertungstag dieses Anteils einer Beteiligung zum ungeprüften Nettoinventarwert und, wenn möglich, zum unabhängig geprüften Nettoinventarwert gemäß den Berechnungen des Administrators des OGA und gemäß den Anforderungen des jeweiligen OGA bewertet. Der ungeprüfte Nettoinventarwert des zugrunde liegenden OGA-Beteiligungsunternehmens wird als Bruttobetrag vor Abzug von etwaigen Rücknahmekosten angegeben, die bei Rücknahme von dem zugrunde liegenden OGA entstehen könnten.
- Anlagen in zentral abgewickelte und außerbörslich gehandelte (over-the-counter, „OTC“) Derivate werden unter Verwendung von Bewertungstechniken bewertet.

Im Falle einer Anlage, die nicht auf einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt wird oder für die ein notierter oder gehandelter Kurs oder eine Notierung zum Bewertungszeitpunkt nicht verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert dieser Anlage mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben von einer kompetenten fachkundigen Person, Körperschaft oder Gesellschaft (die für diesen Zweck vom Verwaltungsrat im Einvernehmen mit dem Anlageverwalter ernannt und durch die Verwahrstelle genehmigt wird) geschätzt; ein solcher beizulegender Zeitwert wird unter Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl an Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum jeweiligen Abschlussstichtag bestehenden Marktbedingungen basieren.

Zu den für nicht standardisierte Finanzinstrumente wie OTC-Derivate eingesetzten Bewertungstechniken gehören diejenigen, die in der Erläuterung zur Zeitwerthierarchie beschrieben sind, und von Marktteilnehmern häufig eingesetzte Bewertungstechniken, wobei in größtmöglichem Umfang Markt-Inputfaktoren und im geringstmöglichen Umfang unternehmensspezifische Inputfaktoren verwendet werden.

#### 2.2.5 Derivative Finanzinstrumente und andere spezifische Instrumente

##### 2.2.5.1 Futures-Kontrakte

Ein Futures-Kontrakt ist ein börsengehandelter Vertrag über den Kauf oder Verkauf eines bestimmten Basiswerts an einem bestimmten Termin in der Zukunft zu einem festgelegten Preis.

Bei Abschluss der Futures-Kontrakte werden Ersteinschüsse an die jeweiligen Börsenmakler gezahlt und als Bareinschüsse ausgewiesen.

##### 2.2.5.2 Devisentermingeschäfte

Ein Devisentermingeschäft ist ein Vertrag zwischen zwei Parteien auf dem OTC-Markt über den Kauf oder Verkauf einer bestimmten zugrunde liegenden Währung zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem festgelegten Preis.

##### 2.2.5.3 Swaps

Ein Swap ist eine individuell auf dem OTC-Markt ausgehandelte Vereinbarung zwischen zwei Parteien, einen Zahlungsstrom gegen einen anderen zu tauschen. Sie können als bilateraler Vertrag („OTC-Swaps“) oder zentral abgewickelt („zentral abgewickelte Swaps“) eingegangen werden.

Beim Eingehen eines zentral abgewickelten Swaps muss der Fonds beim Börsenmakler eine Sicherheitenmarge in Form von Barmitteln hinterlegen. Der Betrag variiert je nach Größe und Risikoprofil der zugrunde liegenden Swap-Vereinbarung.

##### 2.2.5.4 Differenzkontrakte („CFD“)

Ein CFD ist ein Vertrag auf einem OTC-Markt zwischen dem Fonds und einem CFD-Kontrahenten über die Zahlung oder den Erhalt der Wertänderung eines zugrunde liegenden Wertpapiers.

In einem Long-CFD verpflichtet sich der Kontrahent, an den Fonds den etwaigen Betrag zu zahlen, um den der Nominalwert des CFD im Wert gestiegen wäre, hätte man ihn in den zugrunde liegenden Wertgegenstand bzw. Wertgegenstände angelegt, zuzüglich etwaiger Dividendenerträge aus diesen Wertpapieren. Der Fonds zahlt dem Kontrahenten einen variablen Zins auf den Nominalwert des CFD. Der von dem Fonds erzielte Ertrag aus einem CFD ist der Gewinn oder der Verlust aus dem Nominalwert zuzüglich etwaiger aufgelaufener Dividenden abzüglich der auf den Nominalwert gezahlten Zinsen.

In einem Short-CFD verpflichtet sich der Kontrahent, an den Fonds den etwaigen Betrag zu zahlen, um den der Nominalwert des CFD im Wert gestiegen wäre, hätte man ihn in den zugrunde liegenden Wertgegenstand bzw. Wertgegenstände angelegt. Der Fonds muss zudem dem Kontrahenten den Wert etwaiger Dividendenerträge aus diesen Wertpapieren zahlen. Der Fonds erhält vom Kontrahenten einen variablen Zins auf den Nominalwert des CFD.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

#### 2.2 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

##### 2.2.6 Barmittel und Barmitteläquivalente

Barmittel in der Bilanz umfassen sofort abrufbare Bareinlagen bei Banken. Barmittel sind kurzfristige hochliquide Finanzinvestitionen, die jederzeit in festgelegte Barmittelbeträge umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Werteschwankungsrisiken unterliegen.

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten werden in der Bilanz als Verbindlichkeiten klassifiziert.

##### 2.2.7 Barsicherheiten und Bareinschüsse

Vom Fonds gestellte Barsicherheiten sind als Vermögenswert in der Bilanz als „Barsicherheit“ ausgewiesen und werden nicht zu den Barmitteln und Barmitteläquivalenten gerechnet. Falls der Fonds andere Sicherheiten als Barsicherheiten leistet und die Partei, an die die Sicherheit geleistet wird, ein vertragliches Recht zum Verkauf oder zur Verpfändung der Sicherheit hat, weist der Fonds diesen Vermögenswert in der Bilanz getrennt von anderen Vermögenswerten aus und weist diesen Vermögenswert als verpfändete Anlage aus. Wenn die Partei, an die die Sicherheit geleistet wird, kein Recht hat, diese Sicherheit zu verkaufen oder zu verpfänden, so ist die geleistete Sicherheit in den Anmerkungen zum Jahresabschluss auszuweisen.

Bei den betreffenden Börsenmaklern als Einschüsse gehaltene Barmittel im Zusammenhang mit Anlagen in Derivaten werden zum Abschlussstichtag in der Bilanz als Bareinschüsse ausgewiesen.

Von Kontrahenten gestellte Barsicherheiten sind in der Vermögensübersicht als „Fällige Barmittel-Sicherheitsleistungen“ ausgewiesen. Der Fonds kann diese Barsicherheiten wieder anlegen und die erworbenen Vermögenswerte werden als Barmitteläquivalente in der Bilanz ausgewiesen.

##### 2.2.8 Rückgabeberechtigte Anteile

Jeder Fonds klassifiziert ausgegebene rückgabeberechtigte Anteile als finanzielle Verbindlichkeiten oder Eigenkapital entsprechend den vertraglichen Bestimmungen der Instrumente. Rückgabeberechtigte Anteile werden zum Barwert des Rücknahmebetrags bewertet.

Die rückgabeberechtigten Anteile können nach der Wahl der Inhaber zurückgegeben werden und erfüllen nicht die in Section 22.4 des FRS 102 festgelegten Bedingungen, um als Eigenkapital klassifiziert zu werden, und werden daher als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Die rückgabeberechtigten Anteile werden an dem Tag ausgewiesen, an dem das Anteilsgeschäft stattfindet. Zeichnungen und rückgabeberechtigte Anteile werden an dem Tag ausgewiesen, an dem das Anteilsgeschäft stattfindet. Anteile werden zu dem Nettoinventarwert pro Anteil zum letzten Bewertungszeitpunkt gezeichnet und zurückgenommen.

Werden Abgaben und Gebühren im Zusammenhang mit einer Zeichnung oder einer Rücknahme erhoben, haben diese Auswirkungen auf den Wert einer Anlage eines zeichnenden oder zurückgebenden Anlegers und werden daher in der Aufstellung der Veränderungen des Inhabern rückgabeberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens als Teil der Ausgabe rückgabeberechtigter Anteile oder der Rücknahme rückgabeberechtigter Anteile berücksichtigt. Mögliche Abgaben und Gebühren unterliegen dem Ermessen des Verwaltungsrats.

#### 2.3 Fremdwährungen

##### 2.3.1 Funktionale Währung und Darstellungswährung

In den Abschlüssen des jeweiligen Fonds enthaltene Fremdwährungspositionen werden unter Verwendung der jeweiligen funktionalen Währung jedes Fonds bewertet, die in den Titeln zu den Abschlüssen angegeben ist.

Die Verwaltungsratsmitglieder prüfen, ob diese Währungen die wirtschaftlichen Effekte der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen jedes Fonds möglichst genau darstellen. Die Darstellungswährung jedes Fonds entspricht seiner funktionalen Währung.

##### 2.3.2 Geschäftsvorfälle und Salden

Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds zu dem zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einschließlich Anlagen in Fremdwährungen werden zu dem am Abschlussstichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Der Fremdwährungsgewinn oder -verlust auf Grundlage der Umrechnung der Anlagen sowie der aus der Umrechnung anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entstehende Gewinn oder Verlust werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

#### 2.4 Kritische Bilanzierungsschätzungen und -annahmen

Bei der Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit FRS 102 müssen einige kritische Bilanzierungsschätzungen angewandt werden. Der Verwaltungsrat muss zudem bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gesellschaft sein Ermessen ausüben. Änderungen von Annahmen können in dem Zeitraum, in dem sich die Annahmen geändert haben, wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse haben. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die zugrunde liegenden Annahmen angemessen sind und dass die Abschlüsse der Gesellschaft somit die Finanzlage der Gesellschaft und ihre Ergebnisse angemessen darstellen. Die Schätzungen und zugrundeliegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Änderungen an diesen Bilanzierungsschätzungen werden in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem die Schätzung geändert wird, wenn sich die Änderung nur auf diesen Zeitraum auswirkt oder in dem Zeitraum der Änderung und in zukünftigen Jahren, wenn sich die Änderung sowohl auf das aktuelle Jahr als auch auf zukünftige Jahre auswirkt. Die Bereiche, die ein höheres Maß an Ermessen erfordern oder komplexer sind, oder Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für die Abschlüsse wesentlich sind, sind nachstehend dargestellt.

##### 2.4.1 Annahmen und Schätzungsunsicherheiten

###### 2.4.1.1 Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten

OTC-Derivate werden anhand von Bewertungstechniken bewertet, wie in der Erläuterung zur Zeitwerthierarchie beschrieben. Werden für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts Bewertungstechniken (zum Beispiel Modelle) verwendet, so werden sie validiert und regelmäßig überprüft und soweit verfügbar, mit dem Preis verglichen, den eine unabhängige Preisagentur zur Verfügung stellt.

###### 2.4.1.2 Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind

Der beizulegende Wert dieser Instrumente, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind, kann vom Fonds bestimmt werden, indem er seriöse Preisquellen oder indikative Preise von Market-Makern für Anleihen/Schuldttitel verwendet. Der Fonds würde hinsichtlich der Quantität und Qualität der verwendeten Preisquellen Ermessen und Schätzungen anwenden. Notierungen von Börsenmaklern aus Preisquellen können indikativ sein und eventuell nicht umsetzbar oder bindend.

### 2.5 Dividendenerträge

Dividendenerträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen, wenn das Recht des Fonds auf Erhalt der Zahlung feststeht. Für notierte Aktien ist das üblicherweise am Ex-Dividende-Tag. Für nicht notierte Aktien ist dies üblicherweise an dem Tag, an dem die Aktionäre die Zahlung einer Dividende beschließen. Die Dividendenerträge sind als Brutto-Beträge vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuer ausgewiesen, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung getrennt dargestellt ist. Erträge von OGA werden zu dem Zeitpunkt ausgewiesen, zu dem sie von den zugrunde liegenden OGA ausgewiesen werden.

### 2.6 Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden für alle zinstragenden Finanzinstrumente unter Verwendung der Effektivzinsmethode in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

### 2.7 Erträge aus Wertpapierleihgeschäften

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden durch die Ausleihe von Wertpapieren, die im Eigentum des Fonds stehen, an Dritte erzielt. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung periodengerecht abgegrenzt.

### 2.8 Gebühren und Aufwendungen

Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung nach dem Grundsatz der Periodenabgrenzung ausgewiesen, mit Ausnahme der Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Anlagen, die zum Zeitpunkt ihres Anfallens erfasst werden.

Aufwendungen, die direkt einer bestimmten Anteilklasse zuzuordnen sind, werden unmittelbar von dieser Klasse allein getragen.

### 2.9 Steuern

#### 2.9.1 Laufende Steuern

Die laufenden Steuern umfassen die Ertragsteuern, die auf ausländische steuerpflichtige Gewinne im laufenden oder vergangenen Berichtszeitraum zu zahlen sind; dabei werden die Steuersätze und gesetzlichen Regelungen zugrunde gelegt, die am Abschlussstichtag gelten oder beschlossen sind.

#### 2.9.2 Latente Steuern

Im Hinblick auf wesentliche temporäre Differenzen, die entstanden sind, aber bis zum Bilanzstichtag nicht aufgelöst wurden, wird eine Rückstellung für latente Steuerverbindlichkeiten verbucht. Latente Steueransprüche werden nicht ausgewiesen, soweit der Zufluss des wirtschaftlichen Nutzens in der Zukunft unsicher ist. Temporäre Differenzen sind Differenzen zwischen den ausländischen steuerpflichtigen Gewinnen des Fonds und seinen Ergebnissen, wie in den Abschlüssen aufgeführt, die sich daraus ergeben, dass Erträge und Aufwendungen in anderen Zeiträumen als denjenigen in denen sie in den Abschlüssen ausgewiesen sind, in steuerlichen Veranlagungen enthalten sind.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 3. Finanzielle Risiken

Die Anlageaktivitäten der jeweiligen Fonds setzen diese verschiedenen Typen von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in denen sie investieren, verbunden sind. Die nachfolgenden Angaben sind nicht als umfassender Überblick über alle Risiken gedacht. Anleger sollten für eine detailliertere Erörterung der mit Anlagen in den jeweiligen Fonds verbundenen Risiken den Prospekt zu Rate ziehen.

#### 3.1 Rahmen für das Risikomanagement

Der Verwaltungsrat prüft die Quartalsberichte zur Wertentwicklung der Anlagen vierteljährlich und erhält halbjährlich eine Präsentation des Anlageverwalters zur Entwicklung der Gesellschaft sowie zum Risikoprofil während des Geschäftsjahres. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft auf den Manager übertragen. Der Manager wiederum hat die tägliche Verwaltung des Anlageprogramms auf den Anlageverwalter übertragen. Der Anlageverwalter ist zudem dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Gesellschaft gemäß den Bedingungen ihrer Anlagerichtlinien und den im Prospekt aufgeführten Beschränkungen verwaltet wird. Der Verwaltungsrat behält sich die Überwachung und Kontrolle der Wertentwicklung der Anlagen und des Produktrisikos und die Verantwortung für die Überwachung und Kontrolle des regulatorischen und operationellen Risikos der Gesellschaft vor. Der Verwaltungsrat hat einen Risikomanager bestellt, der für den täglichen Risikomanagementprozess zuständig ist. Dieser wird von maßgeblichen Risikomanagement-Mitarbeitern des Anlageverwalters, einschließlich Mitgliedern der Risk and Quantitative Analysis Group von BlackRock („RQA Group“), einer zentralisierten Gruppe, die eine unabhängige Risikomanagementfunktion übernimmt, unterstützt. Die RQA Group ermittelt, misst und überwacht Anlagerisiken unabhängig. Die RQA Group überwacht die in den verschiedenen Fonds tatsächlich eingesetzten Risikomanagementverfahren. Durch Aufteilung des Prozesses in seine einzelnen Bestandteile kann die RQA Group feststellen, ob in jedem Fonds angemessene Risikomanagementprozesse eingerichtet sind. Hierdurch werden die eingesetzten Risikomanagementinstrumente und die Art und Weise der Steuerung des Risikoniveaus erfasst und sichergestellt, dass das Risiko-Rendite-Verhältnis, beim Portfolioaufbau und bei der Überprüfung der Ergebnisse berücksichtigt wird.

#### 3.2 Marktrisiko

Ein Marktrisiko ergibt sich hauptsächlich aus der Ungewissheit hinsichtlich der zukünftigen Werte von Finanzinstrumenten, die durch Währungs-, Zins- und Preisveränderungen beeinflusst werden. Es beschreibt den möglichen Verlust, den jeder Fonds aufgrund der von ihm gehaltenen Marktpositionen im Fall von Marktveränderungen erleiden kann.

Der Fonds unterliegt aufgrund seiner Anlagen in Aktien und Finanzderivaten einem Marktrisiko.

Eine maßgebliche Kennzahl, die von der RQA Group zur Messung von Marktrisiken verwendet wird, ist der Value at Risk („VaR“), der Währungs-, Zins- und Preisrisiken umfasst. Die RQA Group ist eine zentralisierte Gruppe, die eine unabhängige Risikomanagementfunktion ausübt. Die Gruppe ermittelt, misst und überwacht Anlagerisiken unabhängig.

VaR ist ein statistisches Risikomaß, das den potenziellen Portfolioverlust durch nachteilige Marktveränderungen in einem gewöhnlichen Marktumfeld misst. Im Gegensatz zu traditionellen Sensitivitätsanalysen reflektiert die VaR-Analyse die Wechselwirkungen zwischen Risikovariablen.

Den VaR-Berechnungen liegt ein bereinigtes historisches Simulationsmodell mit einem Konfidenzniveau von 99 %, einer Haltedauer von 1 Tag und einem historischen Beobachtungszeitraum von nicht weniger als 1 Jahr (250 Tage) zugrunde. Der VaR-Wert wird anhand einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und eines gegebenen Zeithorizonts ermittelt. Ein VaR von 99 % für 1 Tag bedeutet, dass angenommen wird, dass in 99 % der Zeit über den Zeitraum eines Tages jeder Fonds höchstens diesen Wert, als Prozentsatz ausgedrückt, verlieren wird. Höhere VaR-Werte deuten daher auf ein höheres Risiko hin.

Die Verwendung der VaR-Methodik hat allerdings Grenzen, und zwar insofern, als der Einsatz historischer Marktdaten als Grundlage zur Einschätzung künftiger Ereignisse nicht sämtliche mögliche Szenarien berücksichtigt, insbesondere nicht solche extremer Natur, und dass die Verwendung eines spezifischen Konfidenzniveaus (z. B. 99 %) Verluste, die über dieses Niveau hinausgehen, nicht einbezieht. Es besteht eine gewisse Wahrscheinlichkeit, dass die Verluste höher ausfallen könnten als die VaR-Werte. Durch diese Einschränkungen und die Natur des VaR-Maßstabs kann jeder Fonds weder garantieren, dass die Verluste die angegebenen VaR-Werte nicht übersteigen, noch dass es nicht häufiger zu Verlusten kommen könnte, die die VaR-Werte übersteigen.

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

Name des Fonds	2020 %	2019 %
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	5,88	2,17
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	5,94	1,89
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	8,11	1,87
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	7,68	1,86
BlackRock Advantage US Equity Fund	12,65	2,73
BlackRock Advantage World Equity Fund	9,90	2,09
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	3,61	0,43
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund <sup>1</sup>	6,57	k. A.
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund <sup>1</sup>	6,89	k. A.
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund <sup>1</sup>	8,23	k. A.
BlackRock Global Impact Fund <sup>1</sup>	8,99	k. A.
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund <sup>1</sup>	9,54	k. A.
BlackRock Tactical Opportunities Fund <sup>1</sup>	2,12	k. A.
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund <sup>1</sup>	6,13	k. A.

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 3. Finanzielle Risiken (Fortsetzung)

#### 3.2 Marktrisiko (Fortsetzung)

##### 3.2.1 Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Zahlungsströme aus einem Finanzinstrument aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse schwankt.

##### Bestehendes Fremdwährungsrisiko

Jeder Fonds kann in Finanzinstrumente investieren, die auf andere Währungen als seine funktionale Währung lauten. Daher ist jeder Fonds direkt oder indirekt dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs seiner funktionalen Währung gegenüber anderen Währungen in einer Weise ändern kann, die nachteilige Auswirkungen auf den Wert des Teils des jeweiligen Fondsvermögens hat, der auf andere Währungen als seine eigene Währung lautet.

Die Einzelheiten zu den am Abschluss bestehenden offenen Devisentermingeschäften zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos werden in den Vermögensaufstellungen dargestellt.

Zudem hat jeder Fonds Anteilklassen ausgegeben, die auf andere Währungen, als die funktionale Währung des jeweiligen Fonds lauten.

##### Steuerung des Fremdwährungsrisikos

Jeder Fonds setzt Währungsabsicherungsstrategien ein, um die Auswirkung der Währungsschwankungen zwischen den Währungen der vom Fonds gehaltenen Anlagen und den abgesicherten Anteilklassen des Fonds zu minimieren.

Der Anlageverwalter überwacht das Währungsrisiko im Vergleich zu festgelegten Toleranzen und bestimmt, wann eine Währungsabsicherung neu festgelegt werden sollte und der sich aus dieser Absicherung ergebende Gewinn oder Verlust wieder angelegt bzw. ausgeglichen werden sollte, wobei er gleichzeitig die Häufigkeit und die damit verbundenen Transaktions- und Wiederanlagekosten für die Neufestlegung der Währungsabsicherung berücksichtigt.

##### 3.2.2 Aus dem Zinsrisiko entstehendes Marktrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Zahlungsströme aus einem Finanzinstrument aufgrund von Veränderungen der Marktzinssätze schwankt.

##### Bestehendes Zinsrisiko

Jeder Fonds ist durch seine Barmittel und Barmitteläquivalente einschließlich seiner Bareinschüsse, die bei Börsenmaklern gehalten werden, und durch seine Anlagen in zinstragenden Finanzinstrumenten, die in den Vermögensaufstellungen aufgeführt sind, einem Zinsrisiko ausgesetzt.

Jeder Fonds ist außerdem auch indirekt durch seine Anlagen in OGA und derivative Finanzinstrumente („DFI“) einem Zinsrisiko ausgesetzt, da der Wert eines zugrunde liegenden Vermögenswertes infolge von Veränderungen der Zinssätze schwanken kann.

##### Steuerung des Zinsrisikos

Das bestehende Zinsrisiko wird durch die ständige Überwachung der Position auf Abweichungen außerhalb eines festgelegten Toleranzbereiches und, soweit erforderlich, durch Neuausrichtung auf die ursprünglich gewünschten Inputfaktoren gesteuert.

Barmittel und Barsicherheiten werden mit dem Ziel einer Rendite in Geldmarktfonds angelegt, um den Fonds vor unvorteilhaften Zinsschwankungen zu schützen.

##### 3.2.3 Aus dem Preisrisiko entstehendes Marktrisiko

Preisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Zahlungsströme aus einem Finanzinstrument aufgrund von Veränderungen der Marktpreise (außer solchen, die sich aus Zins- oder Währungsrisiken ergeben) schwankt, wobei diese Veränderungen durch spezifische Faktoren des einzelnen Finanzinstrumentes oder seines Emittenten bedingt sein können oder durch Faktoren, welche ähnliche, am Markt gehandelte Instrumente beeinflussen. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorakte, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme im Zusammenhang mit der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse könnten den Fonds und die Marktpreise seiner Anlagen wesentlich beeinträchtigen.

Der Ausbruch einer ansteckenden Atemwegserkrankung durch ein als COVID-19 bekanntes neues Coronavirus wurde zum ersten Mal in China im Dezember 2019 nachgewiesen und hat sich nun zu einer globalen Pandemie entwickelt. Das Coronavirus führte zu Reisebeschränkungen, verstärkten Gesundheitskontrollen an Einfuhrhäfen und anderswo, Störungen und Verzögerungen bei der Vorbereitung und Durchführung der Gesundheitsversorgung, verlängerten Quarantänen, Stornierungen, Störungen der Lieferkette und weniger Kundennachfrage sowie allgemeiner Sorge und Unsicherheit. Die Auswirkungen von COVID-19 haben die Volkswirtschaften vieler Nationen in der gesamten Weltwirtschaft, einzelne Emittenten und die Kapitalmärkte negativ beeinflusst und könnten sich in einem Ausmaß fortsetzen, das nicht unbedingt vorhersehbar ist. Zudem können die Auswirkungen von Infektionskrankheiten in Schwellenmarktländern aufgrund der Tatsache, dass die Gesundheitsversorgung dort weniger gut etabliert ist, höher sein. Die durch den COVID-19-Ausbruch verursachten Gesundheitskrisen können andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken in bestimmten Ländern oder weltweit verschlimmern. Die Dauer des COVID-19-Ausbruchs und seine Auswirkungen können nicht sicher bestimmt werden.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 3. Finanzielle Risiken (Fortsetzung)

#### 3.2 Marktrisiko (Fortsetzung)

##### 3.2.3 Aus dem Preisrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

###### Bestehendes Preisrisiko

Jeder Fonds ist durch seine Anlagen in Finanzinstrumente einem Preisrisiko ausgesetzt. Das Preisrisiko, dem jeder Fonds ausgesetzt ist, entspricht dem beizulegenden Zeitwert der gehaltenen Anlagen, wie sie in den Vermögensaufstellungen des jeweiligen Fonds angegeben sind.

###### Steuerung des Preisrisikos

Durch Diversifizierung des Portfolios wird, sofern angemessen und mit den Zielen der einzelnen Fonds vereinbar, das Risiko, dass eine Preisänderung einer bestimmten Anlage wesentliche Auswirkungen auf den NIW des jeweiligen Fonds hat, minimiert.

Es besteht ein Risiko, dass die Bewertung der einzelnen Fonds den Wert der gehaltenen Anlagen aus Gründen, die außerhalb der Kontrolle des Verwaltungsrats liegen, zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht angemessen widerspiegelt, was zu wesentlichen Verlusten oder einer falschen Preisstellung für die einzelnen Fonds führen könnte. Zur Minderung dieses Risikos kann der Verwaltungsrat vorübergehend die Bestimmung des NIW eines Fonds aussetzen, bis eine faire oder angemessene Bewertung der gehaltenen Anlagen möglich ist.

Das mit den OGA-Beständen verbundene Preisrisiko wird vom Anlageverwalter unter Berücksichtigung der Anlageziele der zugrunde liegenden Fonds sowie ihrer internen Kontrollverfahren und regelmäßigen Berichterstattung zu Risiken und Wertentwicklung überwacht. Anlagen in andere OGA umfassen auch Anlagen in Fonds von verbundenen Unternehmen. Diese OGA unterliegen den gleichen Kontrollverfahren, die der Anlageverwalter auch in Bezug auf die Fonds anwendet.

#### 3.3 Liquiditätsrisiko

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

###### Bestehendes Liquiditätsrisiko

Das wesentliche Liquiditätsrisiko der einzelnen Fonds ergibt sich aus der Möglichkeit der Anleger, Rücknahmeanträge zu stellen, und der Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen, in die der jeweilige Fonds investiert ist.

Die Anteilhaber der einzelnen Fonds können ihre Anteile zum Schluss eines jeden täglichen Handelstermins gegen Barzahlung entsprechend ihrer anteiligen Beteiligung am NIW der einzelnen Fonds (vor den gegebenenfalls anwendbaren Abgaben und Gebühren) zurückgeben. Jeder Fonds ist daher einem potenziellen Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die Rücknahmeanträge der Anteilhaber erfüllen zu müssen, und möglicherweise gezwungen, Vermögenswerte zu aktuellen Marktpreisen zu verkaufen, um den Liquiditätsbedarf zu decken.

Jeder Fonds kann in OGA anlegen, bei denen Rücknahmen Mitteilungsfristen oder anderen Einschränkungen unterliegen, was das Liquiditätsrisiko des jeweiligen Fonds erhöhen kann. Jeder Fonds ist auch einem Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit den täglichen Nachschussforderungen auf derivative Finanzinstrumente ausgesetzt.

Alle finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sind auf Grundlage der vertraglichen Fälligkeiten innerhalb von drei Monaten fällig. Auf Grundlage der Analyse der Restlaufzeit zum Berichtsdatum kann das erwartete Erfüllungsdatum für Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten später als nach drei Monaten eintreten und ist in den Vermögensaufstellungen aufgeführt.

###### Steuerung des Liquiditätsrisikos

Das Liquiditätsrisiko wird minimiert, indem ausreichend liquide Anlagen gehalten werden, die sich kurzfristig realisieren lassen, um den Liquiditätsbedarf zu decken. Die Veräußerung von Vermögenswerten kann ebenfalls erforderlich sein, um Rücknahmeanträge zu erfüllen. Der rechtzeitige Verkauf von Handelspositionen kann jedoch durch viele Faktoren erschwert werden, unter anderem durch das Handelsvolumen und eine höhere Preisvolatilität. Daher kann jeder Fonds Schwierigkeiten bei der zur Erfüllung des Liquiditätsbedarfs erforderlichen Veräußerung von Vermögenswerten haben.

Die Verwahrstelle ging im Namen der beteiligten Fonds einen Kreditvertrag mit J.P. Morgan Chase Bank N.A. („JPMorgan“) ein, im Rahmen dessen JPMorgan den Fonds zusammen mit anderen syndizierten Kreditgebern eine Kreditfazilität in Höhe von 200.000.000 USD bereitstellt. Diese Kreditfazilität werden die beteiligten Fonds für temporäre Finanzierungszwecke, darunter unter anderem für Anteilrücknahmen, nutzen. Etwaige Zinsgebühren und Provisionen, die durch die Inanspruchnahme der Kreditfazilität entstehen, werden aus dem Vermögen der beteiligten Fonds bezahlt. Eine Darlehensbereitstellungsprovision von 0,10 % p. a. wird auf täglicher Basis in Bezug auf diese Kreditfazilität erhoben. Die Kreditfazilität wurde während des Geschäftsjahres nicht in Anspruch genommen.

Das Liquiditätsrisiko der einzelnen Fonds wird vom Anlageverwalter in Übereinstimmung mit den geltenden Grundsätzen und Verfahren gesteuert. Die Portfoliomanager prüfen täglich die zukunftsgerichteten Liquiditätsberichte, in denen Prognosen über den Liquiditätsbedarf gestellt werden. Diese Berichte ermöglichen ihnen das Management ihres Liquiditätsbedarfs. Wenn die Rücknahmeanträge von allen Anteilhabern eines Fonds an einem Handelstag 10 % des NIW der jeweiligen Fonds übersteigen, ist der Verwaltungsrat berechtigt, nach seinem Ermessen die Rücknahme der dieses Limit übersteigenden Anzahl ausgegebener Anteile zu verweigern. Die Anteile, die an einem Handelstag nicht zurückgenommen werden, werden an jedem folgenden Handelstag anteilig und vorrangig vor später eingegangenen Anträgen zurückgenommen.

Keiner der Vermögenswerte der Fonds unterliegt besonderen Liquiditätsregelungen.

#### 3.4 Kontrahentenrisiko

Das Kontrahentenrisiko ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstrumentes einer anderen Partei einen finanziellen Verlust verursacht, indem sie einer Verpflichtung nicht nachkommt.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 3. Finanzielle Risiken (Fortsetzung)

#### 3.4 Kontrahentenrisiko (Fortsetzung)

##### Bestehendes Kontrahentenrisiko

Jeder Fonds ist hinsichtlich der Kontrahenten, mit denen er Geschäftsabschlüsse tätigt, einem Kontrahentenrisiko und auch einem Erfüllungsrisiko ausgesetzt.

Das Risiko jedes Fonds ist auf die Kontrakte, in denen er gerade eine Vermögensposition hält, beschränkt, reduziert um etwaige vom Kontrahenten erhaltene Sicherheiten oder auf die Kontrahenten, die Sicherheiten von dem jeweiligen Fonds erhalten haben. Der Buchwert finanzieller Vermögenswerte zusammen mit liquiden Mittel, die bei Kontrahenten gehalten werden, geben das maximale Brutto-Kontrahentenrisiko für jeden Fonds zum Abschlussstichtag am besten wieder, vor Berücksichtigung der Auswirkungen eines Rahmenvertrages (Master Agreement) nach dem Muster der International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA-Rahmenvertrag“) oder eines ähnlichen Vertrages und vor einem Netting, welche das gesamte Kontrahentenrisiko verringern würde. Jeder Fonds geht Geschäfte nur mit Kontrahenten ein, die als regulierte Unternehmen einer Aufsicht unterstehen oder denen von internationalen Ratingagenturen ein hohes Bonitätsrating zuerkannt wurde. Barmittel, die von Kontrahenten von Derivatekontrakten als Sicherheit gehalten werden, unterliegen dem Kreditrisiko in Bezug auf den Kontrahenten.

Alle Geschäfte in börsennotierten Wertpapieren werden bei Lieferung der Wertpapiere durch zugelassene Börsenmakler abgerechnet/bezahlt. Das Risiko im Zusammenhang mit noch nicht abgerechneten Geschäften wird aufgrund des kurzen Abrechnungszeitraums und der hohen Bonitäten der eingesetzten Börsenmakler als niedrig betrachtet.

##### Steuerung des Kontrahentenrisiko

Das Kontrahentenrisiko wird vom BlackRock RQA Counterparty & Concentration Risk Team überwacht und gesteuert. Leiter des Teams ist der Chief Counterparty Credit Officer von BlackRock, der an den Global Head of RQA berichtet. Die Kreditgenehmigungskompetenz liegt beim Chief Counterparty Credit Officer und ausgewählten Mitgliedern des Teams, denen konkrete Kreditgenehmigungskompetenzen übertragen wurden. Genehmigungen von Kontrahenten als solche können vom Chief Counterparty Credit Officer oder von bestimmten RQA Credit Risk Officers erteilt werden, denen formal die Befugnis hierfür vom Chief Counterparty Credit Officer übertragen wurde.

Das BlackRock RQA Counterparty & Concentration Team unterzieht jeden neuen Kontrahenten einer formellen Überprüfung, überwacht und prüft laufend alle genehmigten Kontrahenten und kontrolliert aktiv die Positionen gegenüber Kontrahenten und den Prozess der Sicherheitenverwaltung.

Zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 gab es keine überfälligen oder wertgeminderten Salden im Zusammenhang mit Geschäften mit Kontrahenten.

#### 3.4.1 Derivative Finanzinstrumente („DFI“)

Die Bestände der einzelnen Fonds in börsengehandelten, zentral abgewickelten OTC-DFI setzen den Fonds einem Kontrahentenrisiko aus.

##### 3.4.1.1 Börsengehandelte und zentral abgewickelte DFI

Das Risiko ist durch die Abwicklung des Handels der Kontrakte über eine Clearingstelle begrenzt. Die Anfälligkeit jedes Fonds für ein Kreditrisiko aus Kontrakten, bei denen er gerade eine Gewinnposition hat, reduziert sich um die vom Kontrahenten als liquide Mittel erhaltenen Gewinne aus dem täglichen Neubewertungsmechanismus bei börsennotierten Kontrakten und zentral abgewickelten Swaps (Variation Margin). Das Kreditrisiko jedes Fonds aus Kontrakten, bei denen er gerade eine Verlustposition hat, entspricht dem Betrag der vom Kontrahenten gestellten Sicherheitsleistung, die nicht im Rahmen des täglichen Neubewertungsmechanismus an die Börse übertragen wurde.

Eine an einem abgewickelten FDI-Geschäft beteiligte Partei unterliegt über die Clearingstelle, die ihre abgewickelte Position hält, einem Kreditrisiko, und nicht dem Kreditrisiko ihres ursprünglichen Kontrahenten des FDI-Geschäfts. Alle von einem Clearing-Broker erhaltenen Mittel werden im Allgemeinen in einem Kundenkonto des Clearing-Brokers gehalten. Obwohl Clearing-Broker verpflichtet sind, Sicherheitsleistungen von Kunden von ihren eigenen Vermögenswerten zu trennen, wird, falls der Clearing-Broker insolvent sein oder Konkurs anmelden sollte und falls der Gesamtbetrag der durch den Clearing-Broker für alle seine Kunden gehaltenen Sicherheitsleistungen zu diesem Zeitpunkt einen Fehlbetrag aufweist, dieser Fehlbetrag gewöhnlich anteilig auf alle Kunden des Clearing-Brokers aufgeteilt, was potenziell für jeden Fonds zu Verlusten führen kann.

##### 3.4.1.2 Außerbörsliche (OTC) DFI

Das Risiko im Zusammenhang mit OTC-DFI entsteht dadurch, dass der Kontrahent seinen vertraglichen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, da diese DFI-Geschäfte bilateral und nicht über einen zentralen Kontrahenten abgewickelt werden.

Alle OTC-DFI-Geschäfte werden von jedem Fonds im Rahmen eines ISDA-Rahmenvertrags oder einer ähnlichen Vereinbarung abgeschlossen. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen jedem Fonds und einem Kontrahenten, welche OTC-DFI-Geschäfte regelt, die die Parteien eingehen.

Die Risikopositionen der Parteien im Rahmen des ISDA-Rahmenvertrags werden saldiert und besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zu Sicherheiten auf sämtliche vom Fonds im Rahmen des ISDA-Rahmenvertrags abgeschlossene OTC-DFI-Geschäfte. Sämtliche von den jeweiligen Fonds gemäß dem ISDA-Rahmenvertrag in bar erhaltenen/gestellten Sicherheiten werden gemäß einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung bilateral übertragen.

Das maximale aus Devisentermingeschäften entstehende Kontrahentenrisiko für den jeweiligen Fonds entspricht dem Nominalwert des Währungskontrakts und allen nicht realisierten Nettogewinnen, wie in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Fonds ausgewiesen.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 3. Finanzielle Risiken (Fortsetzung)

#### 3.4 Kontrahentenrisiko (Fortsetzung)

##### 3.4.1 Derivative Finanzinstrumente („DFI“) (Fortsetzung)

##### 3.4.1.2 Außerbörsliche (OTC) DFI (Fortsetzung)

Mit Ausnahme nicht lieferbarer Devisentermingeschäfte von BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund, BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund, BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund und BlackRock Tactical Opportunities Fund erfordern Devisentermingeschäfte keine Nachschüsse (Variation Margin), und das Kontrahentenrisiko unterliegt der Beobachtung durch das BlackRock RQA Counterparty & Concentration Risk Team, das die Kreditwürdigkeit des Kontrahenten überwacht. Sicherheitsleistungen für nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden gestellt oder erhalten, um Risiken abzudecken, die der Kontrahent für jeden Fonds oder jeder Fonds für den Kontrahenten darstellt. Die Aufstellung „Einschusszahlungen“ in der Bilanz setzt sich zusammen aus Sicherheitsleistungen, die von den Clearing-Brokern des jeweiligen Fonds und den Kontrahenten von Devisentermingeschäften zu erhalten sind.

Jeder Fonds hat das Recht, erhaltene Barsicherheiten wieder anzulegen. Vom Fonds gestellte Barsicherheiten sind als Vermögenswert in der Bilanz als „Barsicherheit“ separat ausgewiesen und werden nicht zu den Barmitteln und Barmitteläquivalenten gerechnet. Vom jeweiligen Fonds entgegengenommene Barsicherheiten werden in der Bilanz als zahlbare Barsicherheiten ausgewiesen. Jeder Fonds ist durch eine mögliche Weiterverpfändung von geleisteten Sicherheiten durch Kontrahenten auch einem Risiko ausgesetzt. Der Wert der entgegengenommenen und geleisteten Barsicherheiten wird in der Bilanz jedes Fonds ausgewiesen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Gesamtzahl der Kontrahenten von OTC-DFI der jeweiligen Fonds, die maximale Risikoposition gegenüber einem einzelnen Kontrahenten, die auf einer Nettobasis berechnet wird, und das niedrigste langfristige Bonitätsrating eines Kontrahenten (oder, falls es für diesen kein Rating gibt, der obersten Muttergesellschaft):

Zum 30. April 2020	Währung	Anzahl der Kontrahenten insgesamt	Maximale Risikoposition gegenüber einem einzelnen Kontrahenten Tsd.	Erhaltene Sicherheiten '000	Niedrigstes Bonitätsrating eines Kontrahenten
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	3	21	–	A+
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	4	29	–	A+
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	1	–	–	A+
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	1	–	–	A+
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	1	112	–	A+
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	1	132	–	A+
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	7	1.501	–	BBB
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	USD	1	5	–	A+
BlackRock Global Impact Fund	USD	1	–	–	A+
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	14	2.017	550	BBB

Zum 30. April 2019	Währung	Anzahl der Kontrahenten insgesamt	Maximale Risikoposition gegenüber einem einzelnen Kontrahenten Tsd.	Erhaltene Sicherheiten Tsd.	Niedrigstes Bonitätsrating eines Kontrahenten
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	2	–	–	A+
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	5	6	–	BBB+
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	1	–	–	A+
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	1	15	–	A+
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	1	–	–	A+
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	1	–	–	A+
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	2	167	–	A+

Für von den jeweiligen Fonds gehaltene CFD finden für jeden Kontrahenten über einer bestimmten Schwelle täglich Barbewegungen statt. Das Risiko wird weiter gesenkt, da die Kontrakte monatlich neu festgelegt werden (gleitende Laufzeit von 1 Jahr bei jeder monatlichen Neufestlegung) und die Gewinne oder Verluste vom entsprechenden Fonds realisiert werden.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 3. Finanzielle Risiken (Fortsetzung)

#### 3.4 Kontrahentenrisiko (Fortsetzung)

##### 3.4.2 Verwahrstelle

Die Mehrheit der Anlagen wird von der Verwahrstelle zum Ende des Geschäftsjahres gehalten. Die Anlagen werden getrennt von den Vermögenswerten der Verwahrstelle aufbewahrt und die Eigentumsrechte verbleiben beim jeweiligen Fonds. Der Konkurs oder die Insolvenz der Verwahrstelle könnte zu Verzögerungen oder Einschränkungen der Rechte der Fonds im Hinblick auf ihre Anlagen, die von der Verwahrstelle gehalten werden, führen. Das maximale diesbezügliche Risiko entspricht der Höhe der in den Vermögensaufstellungen angegebenen Long-Positionen in Anlagen zuzüglich nicht abgerechneter Geschäfte.

Der Großteil aller Barmittel der jeweiligen Fonds wird bei der Verwahrstelle auf ihrem Konto zusammen mit ihren eigenen Barguthaben und mit den Barguthaben, die im Namen von anderen Kunden gehalten werden, gehalten. Die Barmittel des jeweiligen Fonds sind in den Aufzeichnungen des Unterverwahrers separat identifizierbar.

Jeder Fonds ist im Hinblick auf die vom Unterverwahrer oder von anderen ernannten Verwahrstellen gehaltene Barmittel dem Kontrahentenrisiko des Unterverwahrers oder dieser Verwahrstellen ausgesetzt. Bei einer Insolvenz oder einem Konkurs des Unterverwahrers oder anderer Verwahrstellen gilt jeder Fonds als allgemeiner Gläubiger des Unterverwahrers oder der Verwahrstellen.

Um das Risiko des jeweiligen Fonds bezüglich der Verwahrstelle zu mindern, stellt der Anlageverwalter anhand spezifischer Verfahren sicher, dass es sich bei der Verwahrstelle um ein renommiertes Institut handelt und das Kontrahentenrisiko für jeden Fonds akzeptabel ist. Jeder Fonds tätigt Geschäfte nur mit Verwahrstellen, die als regulierte Unternehmen einer Aufsicht unterstehen oder denen von internationalen Ratingagenturen ein „hohes Bonitätsrating“ zuerkannt wurde.

Das langfristige Bonitätsrating der Muttergesellschaft der Verwahrstelle beträgt zum 30. April 2020 A+ (30. April 2019: A+) (Standard & Poor's).

Zur Minderung des Kontrahentenrisikos jedes Fonds bezüglich des Unterverwahrers oder der Verwahrstelle kann jeder Fonds zusätzliche Maßnahmen ergreifen, wie die Anlage von zusätzlichen Barmitteln in Geldmarktfonds.

##### 3.4.3 Wertpapierleihe

Die Beteiligung jedes Fonds an Wertpapierleihgeschäften setzt den Fonds einem Kontrahentenrisiko aus. Das maximale Risiko jedes Fonds entspricht dem Wert der verliehenen Wertpapiere.

Sämtliche von den einzelnen Fonds eingegangene Wertpapierleihtransaktionen unterliegen einer schriftlichen, rechtsverbindlichen Vereinbarung zwischen den einzelnen Fonds und der Wertpapierleihstelle, BlackRock Investment Management (UK) Limited, ein verbundenes Unternehmen der Gesellschaft, sowie einer gesonderten Vereinbarung zwischen der Wertpapierleihstelle und der genehmigten entleihenden Gegenpartei. Im Austausch für entliehene Wertpapiere erhaltene Sicherheiten werden im Rahmen einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung auf ein Konto bei einem dritten Sicherheitenverwalter im Namen der Verwahrstelle im Auftrag der einzelnen Fonds übertragen und dort gehalten. Die entgegengenommenen Sicherheiten werden von dem Vermögen der Verwahrstelle jedes Fonds oder der Wertpapierleihstelle getrennt gehalten.

Die Sicherheiten werden im Namen der Verwahrstelle im Auftrag der einzelnen Fonds in einer oder mehrerer der folgenden zentralen Wertpapierverwahrstellen registriert und gehalten: J.P. Morgan Bank (Ireland) plc, abhängig von der Art der Sicherheit, die der Kontrahent zur Deckung des erforderlichen Forderungswerts leisten muss. Die von diesen Kontrahenten geleisteten Sicherheiten bestehen aus Anteilen, die für den Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind.

Die nachstehend genannten Fonds haben sich im Geschäftsjahr an Wertpapierleihgeschäften beteiligt. Der Wert der zum Ende des Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere und die gehaltenen Sicherheiten sind nachstehend aufgeführt:

Name des Fonds	Währung	Wert verliehener Wertpapiere	Wert erhaltener Sicherheiten	Wert verliehener Wertpapiere	Wert erhaltener Sicherheiten
		30. April 2020	30. April 2020	30. April 2019	30. April 2019
		'000	'000	'000	'000
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	176	204	-	-
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	631	707	-	-
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	5.596	6.351	-	-
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	1.156	1.268	-	-
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	10.553	11.810	-	-
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	6.999	7.884	-	-
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	3.340	3.578	-	-

Zur Minderung dieses Risikos erhält jeder Fonds Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Wertpapieren, die den beizulegenden Zeitwert der verliehenen Wertpapiere um einen bestimmten Prozentsatz überschreiten. Der Anlageverwalter überwacht den beizulegenden Zeitwert der verliehenen Wertpapiere und verlangt gegebenenfalls die Leistung zusätzlicher Sicherheiten.

Zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 bestanden die erhaltenen Sicherheiten aus Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden oder für den Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind.

Darüber hinaus profitiert jeder Fonds von einer Verzögerungsentschädigung, die von BlackRock Inc. im Falle des Ausfalls des entleihenden Konkurrenten bereitgestellt wird. Die Entschädigung sorgt für eine vollständige Erstattung der entliehenen Wertpapiere. BlackRock, Inc. trägt die Kosten für die Entschädigung bei Ausfall des Entleihers.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 3. Finanzielle Risiken (Fortsetzung)

#### 3.4 Kontrahentenrisiko (Fortsetzung)

##### 3.4.4 Emittentenrisiko im Zusammenhang mit Schuldtiteln

Das Emittentenrisiko ist das Ausfallrisiko eines der Emittenten der vom jeweiligen Fonds gehaltenen Schuldtitel. Schuldtitel sind mit einem Emittentenrisiko verbunden, das sich im Bonitätsrating des Emittenten zeigen kann. Wertpapiere, die nachrangig sind und/oder ein niedrigeres Rating haben, gelten im Allgemeinen als mit einem höheren Kreditrisiko und einer höheren Ausfallwahrscheinlichkeit behaftet als Wertpapiere mit einem höheren Rating. Der Fonds investiert in Staats- und Unternehmensschuldtitel, was ihn dem Ausfallrisiko des Emittenten hinsichtlich Zins- und Tilgungszahlungen aussetzt.

In den folgenden Tabellen ist das Ratingprofil der vom jeweiligen Fonds gehaltenen Schuldtitel aufgeführt:

		Investment Grade	Non-Investment Grade	Ohne Rating % der Schuldtitel	Summe % der Schuldtitel
<b>Zum 30. April 2020</b>	<b>Währung</b>	<b>% der Schuldtitel</b>	<b>% der Schuldtitel</b>		
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	3,81	96,19	–	100,00
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	100,00	–	–	100,00

		Investment Grade	Non-Investment Grade	Ohne Rating % der Schuldtitel	Summe % der Schuldtitel
<b>Zum 30. April 2019</b>	<b>Währung</b>	<b>% der Schuldtitel</b>	<b>% der Schuldtitel</b>		
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	3,35	96,65	–	100,00

Um dieses Risiko zu steuern, investiert der Anlageverwalter, sofern dies für die Ziele des jeweiligen Fonds angemessen und mit diesen vereinbar ist, in eine große Bandbreite an Schuldtiteln. Die Ratings der Schuldtitel werden fortlaufend von der BlackRock Portfolio Management Group („PMG“) überwacht. Für Wertpapiere ohne Rating oder Wertpapiere mit nachrangigen oder niedrigeren Ratings finden zusätzliche spezielle Verfahren Anwendung, um sicherzustellen, dass das damit verbundene Kreditrisiko für jeden Fonds akzeptabel ist.

### 4. Zeitwerthierarchie

Jeder Fonds klassifiziert seine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente anhand einer Zeitwerthierarchie. Die Zeitwerthierarchie ist in folgende Kategorien eingeteilt:

Stufe 1: Der nicht berichtigte notierte Preis in einem aktiven, für das Unternehmen am Bewertungsstichtag zugänglichen Markt für gleichartige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

Stufe 2: Andere Inputfaktoren als die auf Stufe 1 genannten Marktpreisnotierungen, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder unmittelbar oder mittelbar zu beobachten sind (d. h. unter Einsatz von Marktdaten entwickelt werden). Diese Kategorie beinhaltet Instrumente, die anhand folgender Größen bewertet werden: Preisnotierungen für ähnliche Instrumente an aktiven Märkten; Preisnotierungen für ähnliche Instrumente auf Märkten, die als nicht aktiv eingeschätzt werden; oder andere Bewertungstechniken, bei denen alle wesentlichen Inputfaktoren unmittelbar oder mittelbar unter Einsatz von Marktdaten beobachtbar sind.

Stufe 3: Inputfaktoren sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar (d. h. Marktdaten sind nicht verfügbar). Diese Kategorie beinhaltet alle Instrumente, bei denen die eingesetzten Bewertungstechniken Inputfaktoren berücksichtigen, die nicht auf Marktdaten basieren und einen maßgeblichen Einfluss auf die Bewertung des Instruments haben könnten. Diese Kategorie beinhaltet auch Instrumente, die anhand von Preisnotierungen für ähnliche Instrumente bewertet werden, wobei erhebliche vom Unternehmen festgelegte Anpassungen oder Annahmen erforderlich sind, um die Unterschiede zwischen den Instrumenten und jenen Instrumenten, für die kein aktiver Markt besteht, zu berücksichtigen.

Spezielle Bewertungstechniken, die zur Bewertung von in Stufe 2 und Stufe 3 klassifizierten Finanzinstrumenten verwendet werden, sind unter anderem:

- (i) für Schuldtitel und Eigenkapitalinstrumente die Verwendung von Preisnotierungen oder Händlernerotierungen für ähnliche Instrumente;
- (ii) für ausländische Eigenkapitalbeteiligungen die Verwendung von unabhängigen Anpassungsfaktoren für den beizulegenden Zeitwert, um die Differenz zwischen dem letzten Börsenschluss und dem Bewertungszeitpunkt der einzelnen Fonds widerzuspiegeln;
- (iii) für Zinsswaps der Barwert der geschätzten zukünftigen Cashflows auf Basis der beobachtbaren Renditekurven;
- (iv) für Devisentermingeschäfte der Barwert der zukünftigen Cashflows auf Basis der Wechselkurse am Bilanzstichtag;
- (v) für Devisenoptionen, Optionspreismodelle und
- (vi) für andere Finanzinstrumente, die diskontierte Cashflow-Analyse.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Alle der sich ergebenden Zeitwertschätzungen werden in Stufe 2 klassifiziert, mit Ausnahme von nicht notierten Aktien, einer ausstehenden bedingten Gegenleistung und bestimmten Derivaten, deren beizulegender Zeitwert auf Grundlage von Barwerten bestimmt wurden und wo die verwendeten Diskontsätze um das Gegenpartei- und eigene Kreditrisiko bereinigt wurden.

Die Stufe in der Zeitwerthierarchie, auf der die Zeitwertbemessung in ihrer Gesamtheit eingeordnet ist, wird anhand des niedrigsten Inputfaktors festgelegt, der für die Zeitwertbemessung insgesamt wesentlich ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputfaktors für die Zeitwertbemessung insgesamt beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbemessung beobachtbare Inputfaktoren verwendet, die eine erhebliche Anpassung anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren erfordern, so ist diese Zeitwertbemessung der Stufe 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputfaktors für die Zeitwertbemessung insgesamt erfordert Ermessensausübung, wobei Faktoren zu berücksichtigen sind, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit typisch sind.

Die Bestimmung, was „beobachtbare“ Inputfaktoren sind, erfordert erhebliche Ermessensausübung. Für den Verwaltungsrat gelten als beobachtbare Inputfaktoren Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht von den Unternehmen selbst stammen und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die auf dem betreffenden Markt aktiv tätig sind.

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine Analyse der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds per 30. April 2020 und 30. April 2019:

#### 30. April 2020

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	1.948	6.498	–	8.446
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	23	–	23
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	23	–	–	23
<b>Gesamt</b>	<b>1.971</b>	<b>6.521</b>	<b>–</b>	<b>8.492</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	4.285	7.473	–	11.758
Nicht realisierte Gewinne aus Differenzkontrakten	–	13	–	13
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	32	–	32
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	43	–	–	43
<b>Gesamt</b>	<b>4.328</b>	<b>7.518</b>	<b>–</b>	<b>11.846</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Differenzkontrakten	–	(23)	–	(23)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(23)</b>	<b>–</b>	<b>(23)</b>
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	32.328	–	– <sup>2</sup>	32.328
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	16	–	–	16
<b>Gesamt</b>	<b>32.344</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>32.344</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	9.278	–	–	9.278
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>9.278</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9.278</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(9)	–	(9)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(9)</b>	<b>–</b>	<b>(9)</b>
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	346.752	–	–	346.752
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	123	–	123
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	419	–	–	419
<b>Gesamt</b>	<b>347.171</b>	<b>123</b>	<b>–</b>	<b>347.294</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(11)	–	(11)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(11)</b>	<b>–</b>	<b>(11)</b>
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>	<b>Stufe 1 USD Tsd.</b>	<b>Stufe 2 USD Tsd.</b>	<b>Stufe 3 USD Tsd.</b>	<b>Gesamt USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	65.238	7.322	–	72.560
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	136	–	136
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	54	–	–	54
<b>Gesamt</b>	<b>65.292</b>	<b>7.458</b>	<b>–</b>	<b>72.750</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(4)	–	(4)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(4)</b>	<b>–</b>	<b>(4)</b>
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	229	–	229
Anleihen	–	201.255	–	201.255
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	1.622	–	1.622
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	29	–	–	29
<b>Gesamt</b>	<b>29</b>	<b>203.106</b>	<b>–</b>	<b>203.135</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(247)	–	(247)
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	(293)	–	–	(293)
<b>Gesamt</b>	<b>(293)</b>	<b>(247)</b>	<b>–</b>	<b>(540)</b>
<b>BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	438	–	438
Aktien	1.111	4.125	–	5.236
<b>Gesamt</b>	<b>1.111</b>	<b>4.563</b>	<b>–</b>	<b>5.674</b>
<b>BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	430	–	430
Aktien	2.339	2.759	–	5.098
Nicht realisierte Gewinne aus Differenzkontrakten	–	5	–	5
<b>Gesamt</b>	<b>2.339</b>	<b>3.194</b>	<b>–</b>	<b>5.533</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

#### **BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund** EUR Tsd. EUR Tsd. EUR Tsd. EUR Tsd.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Vermögenswerte:

Aktien	5.607	–	–	5.607
<b>Gesamt</b>	<b>5.607</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5.607</b>

#### **BlackRock Global Impact Fund** USD Tsd. USD Tsd. USD Tsd. USD Tsd.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Vermögenswerte:

Aktien	19.551	2.660	–	22.211
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>19.551</b>	<b>2.660</b>	<b>–</b>	<b>22.211</b>

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

#### **BlackRock Global Unconstrained Equity Fund** USD Tsd. USD Tsd. USD Tsd. USD Tsd.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Vermögenswerte:

Aktien	82.245	–	–	82.245
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	573	–	–	573
<b>Gesamt</b>	<b>82.818</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>82.818</b>

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Gesamt</b>
<b>BlackRock Tactical Opportunities Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Vermögenswerte:

Aktien	105	–	–	105
Anleihen	–	62.874	–	62.874
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	–	2.232	–	2.232
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	3.493	–	3.493
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	2.054	–	–	2.054
<b>Gesamt</b>	<b>2.159</b>	<b>68.599</b>	<b>–</b>	<b>70.758</b>

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Swaps	–	(1.669)	–	(1.669)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(2.676)	–	(2.676)
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	(1.545)	–	–	(1.545)
<b>Gesamt</b>	<b>(1.545)</b>	<b>(4.345)</b>	<b>–</b>	<b>(5.890)</b>

#### **BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund** USD Tsd. USD Tsd. USD Tsd. USD Tsd.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Vermögenswerte:

Aktien	6.126	–	–	6.126
<b>Gesamt</b>	<b>6.126</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6.126</b>

<sup>1</sup>Wertpapiere der Stufe 2, die weniger als 500 betragen, wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Wertpapiere der Stufe 3, die weniger als 500 betragen, wurden auf null abgerundet.

### 30. April 2019

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Gesamt</b>
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Vermögenswerte:

Aktien	8.855	667	–	9.522
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	7	–	–	7
<b>Gesamt</b>	<b>8.862</b>	<b>667</b>	<b>–</b>	<b>9.529</b>

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle

Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(6)	–	(6)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(6)</b>	<b>–</b>	<b>(6)</b>

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	8.235	346	–	8.581
Nicht realisierte Gewinne aus Differenzkontrakten	–	15	–	15
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	8	–	–	8
<b>Gesamt</b>	<b>8.243</b>	<b>361</b>	<b>–</b>	<b>8.604</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Differenzkontrakten	–	(18)	–	(18)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(7)	–	(7)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(25)</b>	<b>–</b>	<b>(25)</b>

<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	47.355	–	–	47.355
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	5	–	–	5
<b>Gesamt</b>	<b>47.360</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>47.360</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>	<b>Stufe 1 EUR Tsd.</b>	<b>Stufe 2 EUR Tsd.</b>	<b>Stufe 3 EUR Tsd.</b>	<b>Gesamt EUR Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	10.984	–	–	10.984
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	15	–	15
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	1	–	–	1
<b>Gesamt</b>	<b>10.985</b>	<b>15</b>	<b>–</b>	<b>11.000</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	– <sup>1</sup>	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	238.617	–	–	238.617
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	3	–	3
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	76	–	–	76
<b>Gesamt</b>	<b>238.693</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>238.696</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(121)	–	(121)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(121)</b>	<b>–</b>	<b>(121)</b>

<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>	<b>Stufe 1 USD Tsd.</b>	<b>Stufe 2 USD Tsd.</b>	<b>Stufe 3 USD Tsd.</b>	<b>Gesamt USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	12.034	344	–	12.378
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	1	–	1
Nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten	1	–	–	1
<b>Gesamt</b>	<b>12.035</b>	<b>345</b>	<b>–</b>	<b>12.380</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(13)	–	(13)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(13)</b>	<b>–</b>	<b>(13)</b>

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	–	106.951	–	106.951
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	–	167	–	167
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>107.118</b>	<b>–</b>	<b>107.118</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	–	(843)	–	(843)
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>(843)</b>	<b>–</b>	<b>(843)</b>

<sup>1</sup>Wertpapiere der Stufe 2, die weniger als 500 betragen, wurden auf null abgerundet.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 5. Betriebliche Erträge

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.
Zinserträge aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	3	3	12	5	–	–	–	–
CFD Dividenden und Zinserträge	–	–	48	37	–	–	–	–
Dividendenerträge	294	154	353	122	1.392	1.135	308	197
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	–	–	–	–	6	–	2	–
<b>Gesamt</b>	<b>297</b>	<b>157</b>	<b>413</b>	<b>164</b>	<b>1.398</b>	<b>1.135</b>	<b>310</b>	<b>197</b>

	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
Zinserträge aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	18	142	1	–	40	–	–	–
Zinserträge aus Schuldtiteln	–	–	–	–	7.224	236	–	–
CFD Dividenden und Zinserträge	–	–	–	–	–	–	–	2
Erträge aus OGA	–	–	–	–	2	–	–	–
Dividendenerträge	6.635	2.555	885	237	–	–	6	3
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	25	–	5	–	9	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>6.678</b>	<b>2.697</b>	<b>891</b>	<b>237</b>	<b>7.275</b>	<b>236</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

### ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

#### 5. Betriebliche Erträge (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> EUR Tsd.	BlackRock Global Impact Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
Zinserträge aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	–	4	69	–
Zinserträge aus Schuldtiteln	–	–	–	149	–
Dividendenerträge	4	15	210	657	15
<b>Gesamt</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>214</b>	<b>875</b>	<b>15</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 6. Betriebliche Aufwendungen

Die Gesellschaft wendet für ihre Fonds (und Anteilklassen) eine pauschale Gebührenstruktur an. Jeder Fonds zahlt sämtliche Gebühren, Betriebskosten und Aufwendungen (und seine anteiligen Kosten und Aufwendungen der ihm zugeordneten Körperschaft) als eine einheitliche Pauschalgebühr (die „laufende Gebühr“). Wenn ein Fonds mehrere Anteilklassen hat, werden alle Gebühren, Betriebskosten und Aufwendungen, die einer bestimmten Anteilklasse (statt dem gesamten Fonds) zurechenbar sind, von dem Vermögen abgezogen, das der Fonds nominell dieser Anteilklasse zuordnet. Aus den laufenden Kosten gezahlte Aufwendungen umfassen unter anderem Gebühren und Auslagen, die an den Manager, die Verwaltungsstelle, die Transferstelle, die Verwahrstelle und die Unterverwahrer (die an Unterverwahrer gezahlten Gebühren fallen zu handelsüblichen Sätzen an) sowie den Anlageverwalter gezahlt werden und alle Übertragungs- und anderen Gebühren und Aufwendungen, die in Verbindung mit der Erstellung, der Übersetzung, dem Druck und der Verteilung des Prospekts, der Jahres- und Halbjahresberichte und anderer Dokumente für die Anteilinhaber anfallen, die Kosten und Aufwendungen für die Einholung von Genehmigungen oder Registrierungen in Bezug auf die Gesellschaft oder einen Fonds bei einer Aufsichtsbehörde in einer Rechtsordnung, die Kosten und Aufwendungen einer Ratingagentur, Honorare und Spesen, jährliche Prüfungsgebühren, die Gründungskosten, alle Kosten in Verbindung mit der Absicherung des Währungsrisikos eines Fonds (bei abgesicherten Anteilklassen) und Verwaltungsratsbezüge.

Der Manager ist berechtigt, eine jährliche Gebühr zu erheben, die die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Gebührensätze nicht überschreitet. Diese Gebührensätze sind die zum 30. April 2020 geltenden Maximalgebühren.

Fonds	Anteilklasse	Laufende Gebühren
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	Anteile der Klasse A	1,00%
	Anteile der Klasse D	0,50%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	Anteile der Klasse A	1,20%
	Anteile der Klasse D	0,60%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	Anteile der Klasse A	0,70%
	Anteile der Klasse D	0,35%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	Anteile der Klasse A	0,70%
	Anteile der Klasse D	0,35%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Advantage US Equity Fund	Anteile der Klasse A	0,60%
	Anteile der Klasse D	0,30%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Advantage World Equity Fund	Anteile der Klasse A	0,80%
	Anteile der Klasse D	0,40%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	Anteile der Klasse A	0,60%
	Anteile der Klasse D	0,30%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	Anteile der Klasse A	1,75%
	Anteile der Klasse D	1,00%
	Anteile der Klasse I	0,80%
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	Anteile der Klasse X	0,00%
	Anteile der Klasse Z	1,00%
	Anteile der Klasse A	1,75%
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund	Anteile der Klasse D	1,00%
	Anteile der Klasse I	0,80%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock Global Impact Fund	Anteile der Klasse Z	1,00%
	Anteile der Klasse A	1,70%
	Anteile der Klasse D	0,95%
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	Anteile der Klasse I	0,75%
	Anteile der Klasse X	0,00%
	Anteile der Klasse Z	1,00%
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	Anteile der Klasse S	1,00%
	Anteile der Klasse SI	1,00%
	Anteile der Klasse A	1,70%
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	Anteile der Klasse D	0,95%
	Anteile der Klasse X	0,00%
	Anteile der Klasse Z	0,75%

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 6. Betriebliche Aufwendungen (Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	Laufende Gebühren
BlackRock Tactical Opportunities Fund	Anteile der Klasse A	1,50%
	Anteile der Klasse D	0,75%
	Anteile der Klasse X	0,00%
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund	Anteile der Klasse Z	0,75%
	Anteile der Klasse A	1,75%
	Anteile der Klasse D	1,00%
	Anteile der Klasse I	0,80%
	Anteile der Klasse X	0,00%
	Anteile der Klasse Z	1,00%

Auch wenn davon auszugehen ist, dass die laufenden Kosten eines Fonds oder einer Anteilklasse während der Laufzeit des Fonds bzw. der Anteilklasse nicht die oben aufgeführten Beträge überschreiten werden, müssen diese Beträge eventuell erhöht werden. Eine solche Erhöhung muss vorher von den Anteilhabern des betreffenden Fonds oder der betreffenden Anteilklasse genehmigt werden, entweder durch eine Mehrheitsbeschluss bei einer Versammlung der Anteilhaber oder durch schriftlichen Beschluss aller Anteilhaber.

#### Kreditadministrationsgebühren

JPMorgan hat als Verwaltungsstelle im Rahmen des Kreditvertrags Anspruch auf eine Bereitstellungsprovision in Höhe von 0,10 % p. a., die von den beteiligten Fonds auf den täglichen Betrag zu zahlen ist, um den der Gesamtbetrag der ausstehenden gewährten Darlehen den gesamten zugesagten Betrag von 200.000.000 USD übersteigt. Die Provision ist vierteljährlich nachträglich zu entrichten.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 7. Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	(696)	(189)	(883)	69	169	(2.355)	(215)	(343)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten	(247)	36	(780)	61	(18)	(12)	54	27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	(275)	354	(325)	228	(4.974)	1.616	(1.197)	603
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten	44	1	67	(4)	10	5	(25)	16
Netto-Fremdwährungsgewinne/ (-verluste) aus sonstigen Instrumenten	(26)	(16)	(326)	(110)	398	233	102	(7)
<b>Gesamt</b>	<b>(1.200)</b>	<b>186</b>	<b>(2.247)</b>	<b>244</b>	<b>(4.415)</b>	<b>(513)</b>	<b>(1.281)</b>	<b>296</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 7. Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	(13)	(3.687)	(4.728)	(54)	(6.642)	133	20	15
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten	(1.321)	(50)	(492)	(81)	(6.921)	–	–	13
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	(7.722)	12.070	(3.238)	450	(10.357)	(62)	730	667
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten	574	(43)	198	(11)	1.787	(676)	–	6
Netto-Fremdwährungsgewinne/ (-verluste) aus sonstigen Instrumenten	93	(73)	(491)	(145)	(698)	(135)	41	20
<b>Gesamt</b>	<b>(8.389)</b>	<b>8.217</b>	<b>(8.751)</b>	<b>159</b>	<b>(22.831)</b>	<b>(740)</b>	<b>791</b>	<b>721</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 7. Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> EUR Tsd.	BlackRock Global Impact Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
Realisierte Nettogewinne/ (-verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	21	104	(2.071)	(16.458)	48
Realisierte Nettogewinne/ (-verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten	–	–	(826)	10.474	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	640	1.817	(1.593)	253	1.155
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten	–	–	573	1.846	–
Netto-Fremdwährungsgewinne/ (-verluste) aus sonstigen Instrumenten	5	90	(402)	(1.230)	–
<b>Gesamt</b>	<b>666</b>	<b>2.011</b>	<b>(4.319)</b>	<b>(5.115)</b>	<b>1.203</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 8. Steuern

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.
<b>Laufende Steuern</b>								
Nicht rückerstattungsfähige ausländische Quellensteuer	34	19	43	15	86	120	29	34
<b>Steuern insgesamt</b>	<b>34</b>	<b>19</b>	<b>43</b>	<b>15</b>	<b>86</b>	<b>120</b>	<b>29</b>	<b>34</b>

	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<b>Laufende Steuern</b>								
Nicht rückerstattungsfähige ausländische Quellensteuer	1.920	700	194	46	6	1	1	–
<b>Steuern insgesamt</b>	<b>1.920</b>	<b>700</b>	<b>194</b>	<b>46</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>–</b>

	BlackRock Euro- Markets ESG Screened Fund	BlackRock Global Impact Fund	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	BlackRock Tactical Opportunities Fund	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund
	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
	EUR Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<b>Laufende Steuern</b>					
Nicht rückerstattungsfähige ausländische Quellensteuer	0	3	50	153	3
<b>Steuern insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>3</b>	<b>50</b>	<b>153</b>	<b>3</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 8. Steuern (Fortsetzung)

#### **Irische Steuer**

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

Bei steuerlich relevanten Ereignissen werden für die Gesellschaft keine irischen Steuern fällig in Bezug auf:

- a) Einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des steuerlich relevanten Ereignisses für Steuerzwecke weder in Irland wohnhaft ist noch dort seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft über eine entsprechende gültige Erklärung gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils gültigen Fassung verfügt oder die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue) ermächtigt wurde, Zahlungen ohne Steuerabzug vorzunehmen, wenn ihr keine solchen Erklärungen vorliegen; und
- b) Bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige Anteilinhaber, die der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten jährlichen Erklärungen vorgelegt haben.

#### **Ausländische Steuer**

Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne, die die Gesellschaft gegebenenfalls aus von ihr getätigten Anlagen erhält, können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen; solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern unter Umständen nicht zurückgefordert werden.

Zu Rechnungslegungszwecken und im Einklang mit FRS 102 muss die Gesellschaft eine Rückstellung für latente Steuerverbindlichkeiten ausweisen, die sich aus wesentlichen zeitlichen Abweichungen zwischen der Besteuerung nicht realisierter Gewinne in den Abschlüssen und tatsächlich realisierbaren steuerpflichtigen Gewinnen ergeben.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 9. Forderungen

Zum 30. April 2020

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	
	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.
Dividendenforderungen	7	16	14	9	50	147	9	24
Zinsforderungen aus CFD	–	–	2	3	–	–	–	–
Noch abzurechnende Wertpapierverkäufe	297	–	–	43	–	5	–	–
Forderungen aus Wertpapierleihgeschäften	–	–	–	–	2	–	1	–
Noch abzurechnende Anteilszeichnungen	–	–	2	–	–	–	–	–
Sonstige Forderungen	–	–	–	–	73	28	18	7
<b>Gesamt</b>	<b>304</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>55</b>	<b>125</b>	<b>180</b>	<b>28</b>	<b>31</b>

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 9. Forderungen (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
Dividendenforderungen	219	97	146	21	–	–	4	3
Zinsforderungen aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	1	–	–	1	–	–	–
Zinsforderungen aus CFD	–	–	–	–	–	–	–	1
Zinsforderungen aus Schuldtiteln	–	–	–	–	2.931	1.504	–	–
Noch abzurechnende Wertpapierverkäufe	1.127	1.510	1.723	–	4.679	–	5	4
Forderungen aus Wertpapierleihgeschäften	3	–	2	–	1	–	–	–
Noch abzurechnende Anteilszeichnungen	1.353	38	–	235	–	–	–	–
Sonstige Forderungen	5	2	4	2	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>2.707</b>	<b>1.648</b>	<b>1.875</b>	<b>258</b>	<b>7.612</b>	<b>1.504</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 9. Forderungen (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> EUR Tsd.	BlackRock Global Impact Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
Dividendenforderungen	4	6	66	39	8
Zinsforderungen aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	–	1	–	–
Zinsforderungen aus Schuldtiteln	–	–	–	258	–
Noch abzurechnende Wertpapierverkäufe	35	53	–	–	–
Noch abzurechnende Anteilszeichnungen	–	–	7.346	–	–
Sonstige Forderungen	–	1	3	2	–
<b>Gesamt</b>	<b>39</b>	<b>60</b>	<b>7.416</b>	<b>299</b>	<b>8</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 10. Verbindlichkeiten

Zum 30. April 2020

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund		BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	
	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.	2020 EUR Tsd.	2019 EUR Tsd.
Aufwendungen CFD	–	–	–	1	–	–	–	–
Fällige laufende Kosten	–	–	–	–	9	1	4	1
Noch abzurechnende Wertpapierkäufe	289	–	–	47	10	15	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>289</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>48</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

	BlackRock Advantage US Equity Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund		BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 USD Tsd.	2019 USD Tsd.	2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
Fällige laufende Kosten	568	48	26	1	61	–	–	–
Noch abzurechnende Wertpapierkäufe	1.421	1.529	1.976	–	1.854	199	–	17
Noch abzurechnende Anteilsrücknahmen	2.264	34	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>4.253</b>	<b>1.611</b>	<b>2.002</b>	<b>1</b>	<b>1.915</b>	<b>199</b>	<b>–</b>	<b>17</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

### ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

#### 10. Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> EUR Tsd.	BlackRock Global Impact Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 <sup>1</sup> USD Tsd.
Fällige laufende Kosten	–	–	28	6	–
Noch abzurechnende Wertpapierkäufe	15	108	6.843	–	–
Noch abzurechnende Anteilsrücknahmen	–	–	17	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>15</b>	<b>108</b>	<b>6.888</b>	<b>6</b>	<b>–</b>

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 11. Anteilskapital

#### Genehmigtes Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft beträgt zwei Zeichneranteile mit einem Nennwert von je 1,00 € und 500.000.000.000 gewinnberechtigende Anteile ohne Nennwert.

#### Zeichneranteile

Die zwei Zeichneranteile sind aktuell ausgegeben und werden zum 30. April 2020 und zum 30. April 2019 von dem Manager und Bevollmächtigten des Managers gehalten. Sie sind nicht Teil des NIW der Gesellschaft. Sie werden somit in den Abschlüssen nur im Rahmen dieses Hinweises angegeben. Nach Meinung des Verwaltungsrats spiegelt diese Angabe die Natur des Anlagegeschäfts der Gesellschaft wider.

#### Stimmrechte

Die Inhaber der Zeichneranteile und der rückzahlbaren Anteile haben bei einer Abstimmung nach Kapitalanteilen (poll) eine Stimme pro Anteil.

### 12. Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen

Zum 30. April 2020

		2020	2019
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>			
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	58	45
Anteile im Umlauf		639	450
Nettoinventarwert je Anteil	USD	90,40	100,36
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	CHF Tsd.	9	10
Anteile im Umlauf		100	100
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	87,67	99,92
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	8	9
Anteile im Umlauf		86	86
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	88,33	100,38
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	7	8
Anteile im Umlauf		76	76
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	89,46	101,19
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	20	23
Anteile im Umlauf		220	225
Nettoinventarwert je Anteil	USD	93,11	102,85
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	9.348	10.274
Anteile im Umlauf		99.502	99.502
Nettoinventarwert je Anteil	USD	93,95	103,25
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>			
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	12	33
Anteile im Umlauf		141	331
Nettoinventarwert je Anteil	USD	87,83	100,14
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	CHF Tsd.	17	10
Anteile im Umlauf		200	100
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	85,79	100,34
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	7	9
Anteile im Umlauf		86	86
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	86,20	100,52
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	10	8
Anteile im Umlauf		109	76
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	87,29	101,41
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	16	18
Anteile im Umlauf		172	172

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 12. Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

		2020	2019
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Klasse D USD thesaurierend (Fortsetzung)</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	USD	91,03	103,17
<b>Klasse X GBP thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	3.599	–
Anteile im Umlauf		39.782	–
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	90,48	–
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	9.155	10.314
Anteile im Umlauf		99.503	99.503
Nettoinventarwert je Anteil	USD	92,01	103,66
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>			
<b>Klasse A EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	139	9
Anteile im Umlauf		1.544	88
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	89,98	101,67
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	CHF Tsd.	9	10
Anteile im Umlauf		98	98
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	89,10	100,49
<b>Klasse D EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	4.466	4.573
Anteile im Umlauf		49.925	45.415
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	89,45	100,70
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	7	8
Anteile im Umlauf		75	75
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	90,48	102,87
<b>Klasse D USD abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	9	10
Anteile im Umlauf		100	100
Nettoinventarwert je Anteil	USD	94,02	103,53
<b>Klasse X EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	28.012	43.226
Anteile im Umlauf		311.084	427.909
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	90,05	101,02
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>			
<b>Klasse A EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	18	15
Anteile im Umlauf		199	142
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	92,03	102,45
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	CHF Tsd.	9	10
Anteile im Umlauf		98	98
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	92,09	102,34
<b>Klasse D EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	182	201
Anteile im Umlauf		1.967	1.958
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	92,50	102,61
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	7	8
Anteile im Umlauf		75	75
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	93,24	104,24
<b>Klasse D USD abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	1.310	2.357
Anteile im Umlauf		13.468	22.365
Nettoinventarwert je Anteil	USD	97,25	105,37
<b>Klasse X EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	7.938	8.774
Anteile im Umlauf		85.239	85.239
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	93,12	102,94

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 12. Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

		2020	2019
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>			
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	124	369
Anteile im Umlauf		1.195	3.531
Nettoinventarwert je Anteil	USD	104,12	104,43
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	CHF Tsd.	36	10
Anteile im Umlauf		358	98
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	100,87	103,92
<b>Klasse D EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	98.365	88.808
Anteile im Umlauf		912.591	843.089
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	107,79	105,34
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	10.792	14.636
Anteile im Umlauf		106.127	140.103
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	101,69	104,47
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	1.061	8
Anteile im Umlauf		10.476	75
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	101,27	103,62
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	236.196	72.397
Anteile im Umlauf		2.205.703	676.136
Nettoinventarwert je Anteil	USD	107,08	107,08
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	4	53.634
Anteile im Umlauf		40	499.505
Nettoinventarwert je Anteil	USD	107,71	107,38
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>			
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	216	21
Anteile im Umlauf		2.217	201
Nettoinventarwert je Anteil	USD	97,58	102,05
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	CHF Tsd.	9	10
Anteile im Umlauf		98	98
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	93,68	100,55
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	16.011	1.722
Anteile im Umlauf		170.236	17.101
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	94,05	100,69
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	7	8
Anteile im Umlauf		75	75
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	94,66	101,15
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	276	422
Anteile im Umlauf		2.775	4.080
Nettoinventarwert je Anteil	USD	99,32	103,47
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	57.295	10.333
Anteile im Umlauf		572.358	99.502
Nettoinventarwert je Anteil	USD	100,10	103,85
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>			
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	373	5
Anteile im Umlauf		3.840	50
Nettoinventarwert je Anteil	USD	97,05	100,27
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	27.053	5

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 12. Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

		2020	2019
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Klasse D USD thesaurierend (Fortsetzung)</b>			
Anteile im Umlauf		277.901	50
Nettoinventarwert je Anteil	USD	97,35	100,29
<b>Klasse X EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	151.511	100.138
Anteile im Umlauf		1.600.749	1.000.000
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	94,65	100,14
<b>Klasse Z EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	9.057	5
Anteile im Umlauf		95.920	50
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	94,42	100,12
<b>Klasse Z GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	5.122	5
Anteile im Umlauf		53.846	50
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	95,13	100,20
<b>Klasse Z USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	1.319	5
Anteile im Umlauf		13.541	50
Nettoinventarwert je Anteil	USD	97,41	100,29
<b>BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund<sup>1</sup></b>			
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	115,92	–
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	5.795	–
Anteile im Umlauf		49.990	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	115,93	–
<b>BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund<sup>1</sup></b>			
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	114,51	–
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	5.725	–
Anteile im Umlauf		49.990	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	114,51	–
<b>BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund<sup>1</sup></b>			
<b>Klasse D EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	113,40	–
<b>Klasse X EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	5.669	–
Anteile im Umlauf		49.990	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	113,40	–
<b>BlackRock Global Impact Fund<sup>1</sup></b>			
<b>Klasse A EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	110,22	–
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	110,02	–
<b>Klasse D EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	110,22	–

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 12. Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

		2020	2019
<b>BlackRock Global Impact Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Klasse D GBP thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	108,16	–
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	261	–
Anteile im Umlauf		2.375	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	109,99	–
<b>Klasse I EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	110,22	–
<b>Klasse I EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	109,95	–
<b>Klasse I GBP thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	108,16	–
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	21.991	–
Anteile im Umlauf		199.877	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	110,02	–
<b>Klasse Z EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	110,22	–
<b>Klasse Z GBP thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	108,16	–
<b>Klasse Z USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	110,02	–
<b>BlackRock Global Unconstrained Equity Fund<sup>1</sup></b>			
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	9.717	–
Anteile im Umlauf		104.281	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	93,18	–
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	46.697	–
Anteile im Umlauf		499.980	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	93,40	–
<b>Klasse Z EUR thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	10.149	–
Anteile im Umlauf		89.417	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	113,51	–
<b>Klasse Z GBP thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	111,91	–
<b>Klasse Z USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	19.778	–
Anteile im Umlauf		212.068	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	93,26	–
<b>BlackRock Tactical Opportunities Fund<sup>1</sup></b>			
<b>Klasse A SGD abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	SGD Tsd.	7	–

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 12. Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

		2020	2019
<b>BlackRock Tactical Opportunities Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Klasse A SGD abgesichert thesaurierend (Fortsetzung)</b>			
Anteile im Umlauf		68	–
Nettoinventarwert je Anteil	SGD	102,42	–
<b>Klasse A USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	5	–
Anteile im Umlauf		50	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	102,55	–
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	CHF Tsd.	5	–
Anteile im Umlauf		49	–
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	101,18	–
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	998	–
Anteile im Umlauf		9.832	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	101,52	–
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	4	–
Anteile im Umlauf		40	–
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	101,77	–
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	914	–
Anteile im Umlauf		8.863	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	103,14	–
<b>Klasse X AUD abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	AUD Tsd.	31.212	–
Anteile im Umlauf		304.522	–
Nettoinventarwert je Anteil	AUD	102,49	–
<b>Klasse X EUR abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	EUR Tsd.	10.993	–
Anteile im Umlauf		107.716	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	102,06	–
<b>Klasse X GBP abgesichert thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	GBP Tsd.	39.286	–
Anteile im Umlauf		383.650	–
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	102,40	–
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	5	–
Anteile im Umlauf		51	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	103,75	–
<b>BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund<sup>1</sup></b>			
<b>Klasse D USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	1	–
Anteile im Umlauf		10	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	124,30	–
<b>Klasse X USD thesaurierend</b>			
Nettoinventarwert	USD Tsd.	6.214	–
Anteile im Umlauf		49.990	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	124,30	–

<sup>1</sup>Der Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 13. Wechselkurse

Die am 30. April 2020 und 30. April 2019 gültigen Wechselkurse waren:

	30. April 2020	30. April 2019
<b>EUR = 1</b>		
CHF	1,0571	1,1420
DKK	7,4597	7,4657
GBP	0,8684	0,8597
NOK	11,1935	9,6913
SEK	10,6980	10,6543
USD	1,0953	1,1207
<b>USD = 1</b>		
AUD	1,5274	1,4208
BRL	5,4133	3,9503
CAD	1,3890	1,3452
CHF	0,9652	1,0190
CLP	835,9700	679,6800
CNH	7,0594	6,7413
CNY	7,0521	6,7368
COP	3.919,6500	3.235,6000
CZK	24,6759	22,8848
DKK	6,8107	6,6617
EGP	15,7500	17,2000
EUR	0,9130	0,8923
GBP	0,7928	0,7671
HKD	7,7524	7,8454
HUF	320,8665	288,9712
IDR	14.875,0000	14.250,0000
ILS	3,4709	3,6010
INR	75,0950	69,5538
JPY	106,9350	111,3750
KES	107,2500	101,0500
KRW	1.218,4500	1.168,1500
MXN	23,8100	19,0229
MYR	4,3000	4,1345
NOK	10,2196	8,6475
NZD	1,6209	1,4995
PHP	50,4100	52,1125
PLN	4,1412	3,8281
RUB	73,9488	64,5775
SAR	3,7550	3,7503
SEK	9,7672	9,5068
SGD	1,4077	1,3612
THB	32,3550	31,9250
TRY	6,9895	5,9695
TWD	29,7365	30,9010
ZAR	18,3650	14,3363

### 14. Geschäfte mit verbundenen Parteien

Parteien gelten als verbundene Parteien, wenn eine Partei die Möglichkeit hat, die andere Partei zu beherrschen, oder in der Lage ist, bei finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei auszuüben.

Die folgenden Unternehmen waren in dem zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahr der Gesellschaft verbundene Parteien:

Verwaltungsrat der Gesellschaft	
Manager:	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Anlageverwalter, Vertriebsstelle und Wertpapierleihstelle:	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Unteranlageverwalter:	BlackRock Financial Management, Inc. BlackRock Asset Management North Asia Limited
Informationsstelle in Deutschland:	BlackRock Asset Management Deutschland AG
Vertreter in der Schweiz:	BlackRock Asset Management Schweiz AG

Die oberste Holdinggesellschaft des Managers, des Anlageverwalters, der Vertriebsstelle, der Wertpapierleihstelle, des Unteranlageverwalters, der Informationsstelle in Deutschland und des Vertreters in der Schweiz ist die BlackRock, Inc., eine in Delaware, USA, gegründete Gesellschaft. Im Geschäftsjahr war die PNC Financial Services Group Inc. („PNC“) ein wesentlicher Aktionär der BlackRock Inc. PNC erbrachte in den am 30. April 2020 und 30. April 2019 endenden Geschäftsjahren keine Dienstleistungen für die Gesellschaft.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 14. Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter hat bestimmte Funktionen des Portfoliomanagements an die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Untieranlageverwalter delegiert:

Name des Fonds	Untieranlageverwalter
BlackRock Global Impact Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Tactical Opportunities Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	BlackRock Asset Management North Asia Limited
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	BlackRock Asset Management North Asia Limited

Der Anlageverwalter veranlasst, dass die Gebühren und Ausgaben der Untieranlageverwalter aus den eigenen Gebühren des Anlageverwalters gezahlt werden.

Die im Geschäftsjahr an den Manager gezahlten Gebühren, der Charakter dieser Geschäfte und die zum Ende des Geschäftsjahres offenen Salden sind in den Erläuterungen 6 und 10 angegeben.

Die nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder per 30. April 2020 sind in der unten stehenden Tabelle aufgeführt:

Verwaltungsratsmitglied	Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe	Verwaltungsratsmitglied bei mit BlackRock verbundenen Unternehmen und/oder anderen durch BlackRock verwalteten Fonds
Paul McNaughton	Nein	Ja
Jessica Irschick	Ja	Ja
Paul McGowan	Nein	Ja
Barry O'Dwyer	Ja	Ja
Teresa O'Flynn	Ja	Ja
Ros O'Shea	Nein	Ja
Deirdre Somers	Nein	Ja

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist in der Erläuterung zu den Abschlüssen, die die gesetzlichen Angaben enthält, aufgeführt. Die Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder bezieht sich auf die als Verwaltungsratsmitglieder erbrachten Leistungen. Die Verwaltungsratsmitglieder, die auch Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe sind, haben keinen Anspruch auf eine Vergütung für ihre Tätigkeit im Verwaltungsrat.

#### Beteiligungen an anderen, von BlackRock verwalteten Fonds

Anlagen in von der BlackRock, Inc. und von verbundenen Unternehmen von BlackRock verwalteten Fonds sind nachfolgend aufgeführt und in der betreffenden Vermögensaufstellung des Fonds ausgewiesen.

Die Gesellschaft hat in die folgenden Fonds investiert, die ebenfalls von der BlackRock Asset Management Ireland Limited verwaltet werden. Die von diesen Fonds von verbundenen Parteien erzielten Beträge sind den betrieblichen Erträgen zu entnehmen. Weitere Informationen zu den Gebühren, die für die Anlage in diesen zugrunde liegenden Fonds angefallen sind, sind in der Tabelle unten aufgeführt. Bei diesen ausgewiesenen Gebühren handelt es sich um die maximalen Gebühren, die gemäß dem Prospekt der zugrunde liegenden Fonds gedeckelt sind. Die tatsächlich erhobenen Gebühren können niedriger ausfallen:

Anlagen	Vom Fonds gezahlte Gebühren
<b>Investmentgesellschaft – von der CBI in Irland zugelassener OGAW</b>	
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund Agency (Acc T0)-Anteile	Jährliche Aufwendungen auf 0,03 % des NIW gedeckelt <sup>1</sup>
BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund Agency (Dis)-Anteile	Jährliche Aufwendungen auf 0,03 % des NIW gedeckelt <sup>1</sup>
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund Agency (Dis)-Anteile	Jährliche Aufwendungen auf 0,03 % des NIW gedeckelt <sup>1</sup>
<b>Investmentgesellschaft – OGAW zugelassen in Luxemburg durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier</b>	
BlackRock Global Funds - India Fund	Entfällt <sup>2</sup>

<sup>1</sup>Die Verwaltungsgesellschaft dieser Anlage deckt mit der von ihr vereinnahmten Gebühr die jährlichen Aufwendungen der Fonds. In dem Umfang, in dem die tatsächlichen Gebühren und Aufwendungen den an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Betrag übersteigen, zahlt die Verwaltungsgesellschaft den überschüssigen Betrag aus ihrem eigenen Vermögen.

<sup>2</sup>Der Fonds muss für diese Anlage keine Managementgebühr entrichten. Die zugrunde liegenden Fonds zahlen jedoch eine Administrationsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft BlackRock Luxembourg S.A. Die Administrationsgebühr darf für BlackRock Global Funds 0,25 % pro Jahr nicht überschreiten.

Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden wie Geschäfte mit unabhängigen Dritten im normalen Geschäftsgang durchgeführt. Die Bedingungen und die Renditen, die für verbundene Parteien bei der Tätigkeit der Anlagen galten, waren nicht günstiger als jene Bedingungen und Renditen, die andere Anleger in denselben Anteilklassen erzielten.

#### Wesentliche Beteiligungen

Die folgenden Anleger sind:

- von der BlackRock-Gruppe verwaltete Fonds oder verbundene Unternehmen der BlackRock Inc. („Verbundene BlackRock-Fonds“) oder
- Anleger (außer den in (a) oben genannten), die mehr als 20 % der ausgegebenen stimmberechtigten Anteile der Gesellschaft halten und somit als der Gesellschaft nahestehende Parteien angesehen werden „Wesentliche Anleger“).

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 14. Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung) Wesentliche Beteiligungen (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Name des Fonds	Summe der von Verbundenen BlackRock-Fonds gehaltenen Anteile in %	Summe der von Wesentlichen Anlegern, die keine verbundenen Unternehmen der BlackRock-Gruppe oder der BlackRock, Inc. sind, gehaltenen Anteile in %	Anzahl der Wesentlichen Anleger, die keine verbundenen Unternehmen der BlackRock-Gruppe oder der BlackRock, Inc. sind
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	99,34	Null	Null
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	71,41	Null	Null
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	85,86	Null	Null
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	84,80	Null	Null
BlackRock Advantage US Equity Fund	0,02	21,81	1
BlackRock Advantage World Equity Fund	76,60	Null	Null
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	0,01	59,42	1
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	100,00	Null	Null
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	100,00	Null	Null
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund	100,00	Null	Null
BlackRock Global Impact Fund	98,83	Null	Null
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	55,20	Null	Null
BlackRock Tactical Opportunities Fund	0,06	31,21	1
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund	100,00	Null	Null

Zum 30. April 2019

Name des Fonds	Summe der von Verbundenen BlackRock-Fonds gehaltenen Anteile in %	Summe der von Wesentlichen Anlegern, die keine verbundenen Unternehmen der BlackRock-Gruppe oder der BlackRock, Inc. sind, gehaltenen Anteile in %	Anzahl der Wesentlichen Anleger, die keine verbundenen Unternehmen der BlackRock-Gruppe oder der BlackRock, Inc. sind
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	99,53	Null	Null
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	99,70	Null	Null
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	90,43	Null	Null
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	77,98	20,26	1
BlackRock Advantage US Equity Fund	23,12	25,42	1
BlackRock Advantage World Equity Fund	82,57	Null	Null
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	0,02	99,98	2

#### Wertpapierleihe

Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem betreffenden Fonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt. Die Fonds, die Wertpapierleihgeschäfte durchführen, erhalten mindestens 62,5 % und die Wertpapierleihstelle bis zu 37,5 % dieses Ertrags, wobei sämtliche operativen Kosten aus dem Anteil des Vermittlers der Wertpapierleihe getragen werden. Erträge, welche die Fonds im Geschäftsjahr aus Wertpapierleihgeschäften erzielt haben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Fonds haben zum Ende des Geschäftsjahres keine Rückstellungen für Forderungen gegen verbundene Parteien ausgewiesen. (30. April 2019: Null).

Im Geschäftsjahr wurden keine Abschreibungen für Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Parteien vorgenommen (30. April 2019: Null).

Im Geschäftsjahr wurden keine besicherten oder unbesicherten Verpflichtungen oder Garantien gegenüber verbundenen Parteien eingegangen (30. April 2019: Null).

### 15. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

In den am 30. April 2020 und am 30. April 2019 endenden Geschäftsjahren bestanden keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 16. Gesetzliche Angaben

Folgende Gebühren waren für das Geschäftsjahr in den laufenden Kosten enthalten:

	2020	2019
	EUR Tsd.	EUR Tsd.
Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats	20	20
Prüfungshonorare (einschließlich Auslagen) im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses	129	55
Honorare für prüfungsfremde Leistungen	-	-

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder wird die Summe von 20.000 EUR pro Jahr pro Verwaltungsratsmitglied ohne die Genehmigung des Verwaltungsrats nicht überschreiten. Es fielen keine anderen Gebühren für Bestätigungs-, Steuer-, Beratungsleistungen oder andere prüfungsfremde Leistungen außer den oben aufgeführten Prüfungshonoraren, die an Ernst & Young in Dublin, Irland, als Abschlussprüfer der Gesellschaft gezahlt wurden, an, da keine anderen Leistungen erbracht wurden.

### 17. Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Am 11. Mai 2020 teilte die PNC Group mit, dass sie beabsichtigt, ihre Beteiligung an BlackRock, Inc. im Rahmen eines öffentlichen Angebots und eines damit verbundenen Rückkaufs seitens BlackRock, Inc. zu verkaufen.

Am 20. Mai 2020 wurden die Anteile der Klasse Z USD ungesichert ausschüttend für den BlackRock Global Unconstrained Equity Fund aufgelegt.

Am 10. Juni 2020 wurden die Anteile der Klasse X JPY thesaurierend abgesichert für den BlackRock Tactical Opportunities Fund aufgelegt.

Am 13. Juli 2020 wurden die Anteile der Klasse A EUR thesaurierend für den BlackRock Global Unconstrained Equity Fund aufgelegt.

Am 14. Juli 2020 wurden die Anteile der Klasse Z EUR abgesichert thesaurierend für den BlackRock Global Unconstrained Equity Fund aufgelegt.

Am 31. Juli 2020 nahm der BlackRock Global Corporate ESG and Credit Screened Fund mit der Auflage der Anteile der Klasse A USD thesaurierend, der Klasse D USD thesaurierend, der Klasse X CHF abgesichert thesaurierend, der Klasse X GBP abgesichert thesaurierend, der Klasse X GBP abgesichert ausschüttend, der Klasse Z USD thesaurierend und der Klasse Z EUR abgesichert thesaurierend den Handel auf.

Neben den oben beschriebenen Ereignissen gab es keine Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres, die nach Auffassung des Verwaltungsrats Auswirkungen auf die Abschlüsse für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr haben könnten.

### 18. Genehmigungsdatum

Der Verwaltungsrat hat den Jahresabschluss am 25. August 2020 genehmigt.

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (30. April 2019: 91,80 %)</b>				
<b>Bermuda (30. April 2019: 0,45 %)</b>				
6.000	HKD	Alibaba Health Information Technology Ltd.	14	0,15
4.000	HKD	Haier Electronics Group Co. Ltd.	11	0,12
400	USD	Jardine Matheson Holdings Ltd.	18	0,19
10.000	HKD	Kunlun Energy Co. Ltd.	7	0,07
2.500	HKD	Luye Pharma Group Ltd.	1	0,01
2.000	HKD	Man Wah Holdings Ltd.	1	0,01
4.000	HKD	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	4	0,04
14.000	HKD	NWS Holdings Ltd.	14	0,16
20.000	HKD	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	2	0,02
400	HKD	VTech Holdings Ltd.	3	0,03
3.000	HKD	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	5	0,05
24.000	HKD	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	17	0,18
		<b>Bermuda insgesamt</b>	<b>97</b>	<b>1,03</b>
<b>Kaimaninseln (30. April 2019: 18,39 %)</b>				
8.500	HKD	3SBio, Inc.	9	0,09
24	USD	58.com, Inc. ADR	1	0,01
1.000	HKD	AAC Technologies Holdings, Inc.	5	0,05
2.000	HKD	Agile Group Holdings Ltd.	2	0,02
3.463	USD	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	703	7,44
2.000	HKD	ANTA Sports Products Ltd.	17	0,18
43	USD	Autohome, Inc. ADR	4	0,04
518	USD	Baidu, Inc. ADR	53	0,56
76	USD	BeiGene Ltd. ADR	12	0,13
6.000	TWD	Chailease Holding Co. Ltd.	23	0,24
2.000	HKD	China Conch Venture Holdings Ltd.	10	0,10
3.000	HKD	China Evergrande Group	5	0,06
4.000	HKD	China Hongqiao Group Ltd.	2	0,02
1.000	HKD	China Lesso Group Holdings Ltd.	1	0,02
600	HKD	China Literature Ltd.	3	0,03
3.000	HKD	China Medical System Holdings Ltd.	4	0,04
2.000	HKD	China Meidong Auto Holdings Ltd.	4	0,04
4.000	HKD	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	14	0,15
6.000	HKD	China Resources Cement Holdings Ltd.	8	0,09
6.000	HKD	China Resources Land Ltd.	25	0,26
4.000	HKD	China SCE Group Holdings Ltd.	2	0,02
7.600	HKD	China Zhongwang Holdings Ltd.	2	0,02
4.000	HKD	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	3	0,03
10.000	HKD	CIMC Enric Holdings Ltd.	5	0,05
500	HKD	CK Hutchison Holdings Ltd.	4	0,04
9.000	HKD	Country Garden Holdings Co. Ltd.	12	0,12
7.000	HKD	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	33	0,34
33.000	HKD	Dali Foods Group Co. Ltd.	20	0,22
700	HKD	ENN Energy Holdings Ltd.	8	0,08
2.000	HKD	Ever Sunshine Lifestyle Services Group Ltd.	3	0,03
51	USD	GDS Holdings Ltd. ADR	3	0,03
4.000	HKD	Geely Automobile Holdings Ltd.	6	0,07
2.000	HKD	Genscript Biotech Corp.	4	0,04
1.500	HKD	Hengan International Group Co. Ltd.	13	0,14
10.500	HKD	HKBN Ltd.	18	0,19
54	USD	Hutchison China MediTech Ltd. ADR	1	0,01
20	USD	HUYA, Inc. ADR <sup>1</sup>	–	–
1.500	HKD	Innovent Biologics, Inc.	7	0,08
8	USD	iQIYI, Inc. ADR <sup>1</sup>	–	–
1.423	USD	JD.com, Inc. ADR	62	0,65
24	USD	JOYY, Inc. ADR	1	0,02
2.000	HKD	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	3	0,03
2.000	HKD	Kingsoft Corp. Ltd.	7	0,07

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Kaimaninseln (Fortsetzung)</b>				
2.500	HKD	KWG Group Holdings Ltd.	4	0,04
2.500	HKD	Li Ning Co. Ltd.	8	0,08
2.000	HKD	Logan Property Holdings Co. Ltd.	3	0,03
3.000	HKD	Longfor Group Holdings Ltd.	15	0,16
2.000	HKD	Lonking Holdings Ltd.	1	0,01
113	USD	Luckin Coffee, Inc. ADR <sup>1</sup>	–	0,01
1.500	HKD	Meituan Dianping 'B'	20	0,21
236	USD	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	4	0,04
22.000	HKD	NagaCorp Ltd.	26	0,28
1.500	HKD	NetDragon Websoft Holdings Ltd.	4	0,04
131	USD	NetEase, Inc. ADR	46	0,49
259	USD	New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	33	0,35
1.114	USD	NIO, Inc. ADR	4	0,04
333	USD	Pinduoduo, Inc. ADR	16	0,17
600	HKD	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	8	0,09
1.000	HKD	Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	1	0,01
3.000	HKD	Q Technology Group Co. Ltd.	4	0,04
50	USD	Sea Ltd. ADR	3	0,03
3.500	HKD	Semiconductor Manufacturing International Corp.	7	0,07
96.000	HKD	Shui On Land Ltd.	17	0,18
62	USD	Silicon Motion Technology Corp. ADR	3	0,03
13.000	HKD	Sino Biopharmaceutical Ltd.	19	0,20
2.000	HKD	SITC International Holdings Co. Ltd.	2	0,02
3.000	HKD	Sunac China Holdings Ltd.	13	0,14
1.800	HKD	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	25	0,27
783	USD	TAL Education Group ADR	42	0,45
11.000	HKD	TCL Electronics Holdings Ltd.	4	0,05
13.100	HKD	Tencent Holdings Ltd.	707	7,48
14.000	HKD	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	25	0,26
713	USD	Trip.com Group Ltd. ADR	19	0,20
3.000	HKD	Uni-President China Holdings Ltd.	3	0,03
8.000	HKD	United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	7	0,07
1.000	HKD	Vinda International Holdings Ltd.	3	0,03
552	USD	Vipshop Holdings Ltd. ADR	9	0,10
26.000	HKD	Want Want China Holdings Ltd.	19	0,20
7.500	HKD	WH Group Ltd.	7	0,08
8.000	HKD	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	34	0,36
1.000	HKD	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	16	0,17
3.400	HKD	Xiaomi Corp. 'B'	4	0,05
44	USD	Zai Lab Ltd. ADR	3	0,03
540	USD	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	16	0,17
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>2.326</b>	<b>24,61</b>
<b>China (30. April 2019: 17,91 %)</b>				
8.800	CNY	Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	4	0,05
16.000	HKD	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	7	0,07
1.250	HKD	A-Living Services Co. Ltd. 'H'	7	0,07
404	CNY	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	3	0,04
2.000	HKD	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	16	0,17
600	CNY	AVICOPTER plc 'A'	4	0,04
188.000	HKD	Bank of China Ltd. 'H'	72	0,77
1.000	HKD	Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	1	0,01
4.000	HKD	BBMG Corp. 'H'	1	0,01
1.500	HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	10	0,10
1.400	CNY	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	3	0,04
99.000	HKD	CGN Power Co. Ltd. 'H'	25	0,26
200	CNY	Changchun High & New Technology Industry Group, Inc. 'A'	17	0,18
3.000	HKD	China Communications Construction Co. Ltd. 'H'	2	0,02

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>China (Fortsetzung)</b>				
2.000	HKD	China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	1	0,02
235.000	HKD	China Construction Bank Corp. 'H'	192	2,03
4.600	CNY	China Everbright Bank Co. Ltd. 'A'	2	0,03
6.000	HKD	China Everbright Bank Co. Ltd. 'H'	2	0,03
9.000	HKD	China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	5	0,05
13.600	HKD	China International Capital Corp. Ltd. 'H'	21	0,22
300	CNY	China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	1	0,01
23.000	HKD	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	49	0,52
2.000	HKD	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	1	0,01
2.400	CNY	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	12	0,13
7.500	HKD	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	36	0,38
8.000	CNY	China Merchants Securities Co. Ltd. 'A'	21	0,22
4.200	CNY	China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	3	0,04
12.500	HKD	China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	9	0,10
6.000	HKD	China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	2	0,02
22.800	CNY	China National Chemical Engineering Co. Ltd. 'A'	20	0,21
4.000	HKD	China Oilfield Services Ltd. 'H'	3	0,03
7.400	HKD	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	25	0,26
3.500	HKD	China Railway Construction Corp. Ltd. 'H'	4	0,04
21.900	CNY	China Railway Group Ltd. 'A'	18	0,19
25.000	HKD	China Railway Group Ltd. 'H'	15	0,16
20.000	HKD	China Reinsurance Group Corp. 'H'	2	0,03
96.000	HKD	China Telecom Corp. Ltd. 'H'	33	0,35
8.000	HKD	China Tower Corp. Ltd. 'H'	2	0,02
1.900	HKD	China Vanke Co. Ltd. 'H'	6	0,07
100	CNY	Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	1	0,01
200	CNY	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	2	0,02
2.000	HKD	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	4	0,04
500	CNY	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	10	0,11
2.800	CNY	CRRC Corp. Ltd. 'A'	2	0,03
3.300	CNY	East Money Information Co. Ltd. 'A'	8	0,09
200	CNY	Eve Energy Co. Ltd. 'A'	2	0,02
4.024	CNY	Everbright Securities Co. Ltd. 'A'	6	0,07
5.700	CNY	First Capital Securities Co. Ltd. 'A'	6	0,06
800	CNY	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	14	0,15
200	CNY	G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd.	11	0,11
600	CNY	GF Securities Co. Ltd. 'A'	1	0,01
2.600	HKD	GF Securities Co. Ltd. 'H'	3	0,03
3.700	CNY	Glodon Co. Ltd. 'A'	28	0,29
3.000	CNY	Greenland Holdings Group Co. Ltd. 'A'	2	0,03
1.600	HKD	Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. 'H'	2	0,02
900	CNY	Guotai Junan Securities Co. Ltd. 'A'	2	0,02
400	HKD	Guotai Junan Securities Co. Ltd. 'H'	1	0,01
900	CNY	Haitong Securities Co. Ltd. 'A'	2	0,02
5.600	HKD	Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	5	0,05
2.400	CNY	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A'	11	0,11
1.900	CNY	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. 'A'	11	0,11
900	CNY	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	2	0,02
200	CNY	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	3	0,04
260	CNY	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	1	0,02
800	CNY	Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	2	0,02
3.000	HKD	Huatai Securities Co. Ltd. 'H'	5	0,05
739	CNY	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	11	0,11
127.000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	87	0,92
5.800	CNY	Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	14	0,14
6.500	CNY	Industrial Securities Co. Ltd. 'A'	6	0,06
700	CNY	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	3	0,03
400	CNY	Jafron Biomedical Co. Ltd. 'A'	6	0,07

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>China (Fortsetzung)</b>				
8.000	HKD	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	10	0,10
2.397	CNY	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	32	0,33
100	CNY	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	18	0,19
16.300	HKD	Legend Holdings Corp. 'H'	19	0,20
700	CNY	Lens Technology Co. Ltd. 'A'	2	0,02
1.500	HKD	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. 'H'	7	0,07
1.500	CNY	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	10	0,11
600	CNY	Muyuan Foodstuff Co. Ltd. 'A'	11	0,11
700	CNY	New China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	4	0,05
2.200	HKD	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	8	0,08
300	CNY	New Hope Liuhe Co. Ltd. 'A'	1	0,02
600	CNY	Offshore Oil Engineering Co. Ltd. <sup>1</sup>	–	–
200	CNY	Oppein Home Group, Inc. 'A'	3	0,03
41.200	HKD	Orient Securities Co. Ltd. 'H'	21	0,23
51.000	HKD	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	17	0,18
4.000	HKD	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	4	0,04
18.000	HKD	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	186	1,97
21.000	HKD	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'H'	13	0,13
400	CNY	Sangfor Technologies, Inc. 'A'	11	0,11
17.700	CNY	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.	5	0,06
900	CNY	Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'A'	1	0,01
200	CNY	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	1	0,01
700	CNY	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	5	0,05
13.200	HKD	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	23	0,25
800	CNY	Shanxi Xinghuaacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	12	0,13
3.000	CNY	Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd. 'A'	2	0,02
200	CNY	Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd. 'A'	7	0,07
100	CNY	Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd. 'A'	2	0,02
300	CNY	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	11	0,12
22.500	HKD	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	11	0,11
6.800	HKD	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	19	0,20
14.100	CNY	Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd. 'A'	4	0,04
100	CNY	Topchoice Medical Corp. 'A'	2	0,02
400	CNY	Venustech Group, Inc. 'A'	2	0,02
499	CNY	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	1	0,01
4.000	HKD	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	7	0,07
600	CNY	Weihai Guangwei Composites Co. Ltd. 'A'	5	0,05
700	CNY	Wuhan Guide Infrared Co. Ltd. 'A'	4	0,04
2.100	CNY	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	11	0,11
300	CNY	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	6	0,06
200	CNY	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	3	0,03
1.600	HKD	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'H'	2	0,02
500	CNY	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	6	0,07
200	HKD	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co. Ltd. 'H'	1	0,01
400	CNY	Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	3	0,03
1.300	CNY	Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	2	0,03
10.000	HKD	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	4	0,04
20.700	CNY	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'A'	19	0,20
2.800	HKD	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	2	0,02
1.600	HKD	ZTE Corp. 'H'	5	0,05
		<b>China insgesamt</b>	<b>1.496</b>	<b>15,83</b>
<b>Hongkong (30. April 2019: 15,56 %)</b>				
27.600	HKD	AIA Group Ltd.	259	2,74
12.500	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	39	0,41
5.000	HKD	China Everbright International Ltd.	3	0,03
8.000	HKD	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	10	0,11
17.000	HKD	China Mobile Ltd.	138	1,46

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Hongkong (Fortsetzung)</b>				
2.500	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd.	9	0,10
2.000	HKD	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	10	0,10
10.500	HKD	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	7	0,07
6.000	HKD	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	7	0,08
2.000	HKD	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd.	1	0,01
50.000	HKD	China Unicom Hong Kong Ltd.	32	0,34
29.000	HKD	CITIC Ltd.	30	0,32
11.000	HKD	CITIC Telecom International Holdings Ltd.	4	0,04
5.000	HKD	CLP Holdings Ltd.	54	0,57
12.000	HKD	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	24	0,25
5.000	HKD	Fosun International Ltd.	6	0,07
21.000	HKD	Genertec Universal Medical Group Co. Ltd.	13	0,14
1.000	HKD	Hang Lung Properties Ltd.	2	0,02
300	HKD	Hang Seng Bank Ltd.	5	0,06
3.000	HKD	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	98	1,03
28.000	HKD	Lenovo Group Ltd.	15	0,16
5.400	HKD	Link REIT	49	0,52
57.000	HKD	PCCW Ltd.	35	0,37
2.000	HKD	Power Assets Holdings Ltd.	14	0,14
11.000	HKD	Sun Art Retail Group Ltd.	18	0,19
2.000	HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd.	28	0,29
2.500	HKD	Swire Pacific Ltd. 'A'	17	0,18
10.000	HKD	Swire Properties Ltd.	28	0,30
3.000	HKD	Techtronic Industries Co. Ltd.	23	0,24
44.000	HKD	Yuexiu Property Co. Ltd.	8	0,09
		<b>Hongkong insgesamt</b>	<b>986</b>	<b>10,43</b>
<b>Indien (30. April 2019: 2,01 %)</b>				
943	USD	Infosys Ltd. ADR	9	0,09
		<b>Indien insgesamt</b>	<b>9</b>	<b>0,09</b>
<b>Indonesien (30. April 2019: 2,01 %)</b>				
36.900	IDR	Aneka Tambang Tbk.	1	0,01
40.500	IDR	Astra International Tbk. PT	11	0,11
22.000	IDR	Bank Central Asia Tbk. PT	38	0,40
49.200	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	15	0,16
16.300	IDR	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	5	0,05
73.000	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	13	0,14
500	IDR	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT <sup>1</sup>	–	–
14.500	IDR	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	1	0,01
24.500	IDR	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	1	0,02
43.600	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	10	0,11
		<b>Indonesien insgesamt</b>	<b>95</b>	<b>1,01</b>
<b>Jersey (30. April 2019: 0,58 %)</b>				
32.000	HKD	West China Cement Ltd.	6	0,06
		<b>Jersey insgesamt</b>	<b>6</b>	<b>0,06</b>
<b>Malaysia (30. April 2019: 2,62 %)</b>				
11.800	MYR	AirAsia Group Bhd.	2	0,02
8.500	MYR	Axiata Group Bhd.	8	0,08
300	MYR	Fraser & Neave Holdings Bhd.	2	0,02
19.200	MYR	Hartalega Holdings Bhd.	34	0,36
2.300	MYR	Hong Leong Bank Bhd.	7	0,08
7.600	MYR	Kossan Rubber Industries	10	0,10
2.700	MYR	Maxis Bhd.	3	0,04
3.300	MYR	Public Bank Bhd.	12	0,13

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Malaysia (Fortsetzung)</b>				
11.400	MYR	QL Resources Bhd.	22	0,23
13.900	MYR	Serba Dinamik Holdings Bhd.	5	0,05
8.000	MYR	Sime Darby Bhd.	4	0,04
4.200	MYR	Tenaga Nasional Bhd.	12	0,13
8.200	MYR	Top Glove Corp. Bhd.	14	0,15
		<b>Malaysia insgesamt</b>	<b>135</b>	<b>1,43</b>
<b>Philippinen (30. April 2019: 1,32 %)</b>				
13.200	PHP	Alliance Global Group, Inc.	2	0,02
4.570	PHP	BDO Unibank, Inc.	9	0,09
460	PHP	Globe Telecom, Inc.	20	0,21
430	PHP	GT Capital Holdings, Inc.	4	0,04
190	PHP	Manila Electric Co.	1	0,01
169.800	PHP	Megaworld Corp.	9	0,09
100.000	PHP	Metro Pacific Investments Corp.	5	0,05
3.000	PHP	Metropolitan Bank & Trust Co.	2	0,03
610	PHP	PLDT, Inc.	16	0,16
13.800	PHP	SM Prime Holdings, Inc.	8	0,09
600	PHP	Universal Robina Corp.	1	0,02
		<b>Philippinen insgesamt</b>	<b>77</b>	<b>0,81</b>
<b>Singapur (30. April 2019: 2,80 %)</b>				
8.700	SGD	CapitaLand Commercial Trust, REIT	10	0,11
19.500	SGD	CapitaLand Ltd.	42	0,44
34.600	SGD	CapitaLand Mall Trust, REIT	46	0,49
2.400	SGD	DBS Group Holdings Ltd.	34	0,36
6.100	SGD	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	39	0,41
20.900	SGD	Sheng Siong Group Ltd.	22	0,23
26.800	SGD	Singapore Telecommunications Ltd.	54	0,57
700	SGD	United Overseas Bank Ltd.	10	0,11
14.200	SGD	Wilmar International Ltd.	36	0,38
		<b>Singapur insgesamt</b>	<b>293</b>	<b>3,10</b>
<b>Südkorea (30. April 2019: 13,74 %)</b>				
135	KRW	Amorepacific Corp., Preference	7	0,07
29	KRW	Amorepacific Corp.	4	0,04
190	KRW	Celltrion, Inc.	33	0,35
123	KRW	Cheil Worldwide, Inc.	2	0,02
57	KRW	CJ CheilJedang Corp.	13	0,14
258	KRW	DB Insurance Co. Ltd.	9	0,10
322	KRW	Doosan Bobcat, Inc.	6	0,07
52	KRW	Doosan Corp.	2	0,02
34	KRW	Green Cross Corp.	4	0,04
212	KRW	GS Holdings Corp.	7	0,07
19	KRW	GS Home Shopping, Inc.	2	0,02
8	KRW	GS Retail Co. Ltd. <sup>1</sup>	–	–
136	KRW	Hansae Co. Ltd.	1	0,01
73	KRW	HLB, Inc.	6	0,06
6	KRW	HLB, Inc., Rights <sup>1</sup>	–	–
92	KRW	Hyundai Mobis Co. Ltd.	13	0,14
468	KRW	Hyundai Motor Co.	36	0,38
82	KRW	Hyundai Motor Co., Preference	4	0,04
39	KRW	Hyundai Steel Co.	1	0,01
34	KRW	Kakao Corp.	5	0,05
119	KRW	Kangwon Land, Inc.	2	0,03
918	KRW	KB Financial Group, Inc.	26	0,28
547	KRW	Kia Motors Corp.	13	0,14

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Südkorea (Fortsetzung)</b>				
222	KRW	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	9	0,10
34	KRW	Korea Zinc Co. Ltd.	11	0,11
579	KRW	Korean Reinsurance Co.	4	0,04
744	KRW	KT&G Corp.	50	0,53
69	KRW	LG Chem Ltd.	22	0,23
147	KRW	LG Corp.	8	0,08
845	KRW	LG Electronics, Inc.	38	0,40
23	KRW	LG Household & Health Care Ltd.	26	0,28
13	KRW	LG Household & Health Care Ltd., Preference	8	0,08
7	KRW	LG Innotek Co. Ltd.	1	0,01
1.080	KRW	LG Uplus Corp.	12	0,13
9	KRW	Medy-Tox, Inc.	1	0,01
77	KRW	Meritz Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	1	0,01
2.596	KRW	Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	12	0,13
310	KRW	NAVER Corp.	51	0,54
51	KRW	NCSOFT Corp.	27	0,29
255	KRW	NeoPharm Co. Ltd.	7	0,07
24	KRW	Orion Corp.	2	0,03
180	KRW	POSCO	27	0,29
85	KRW	Posco International Corp.	1	0,01
10	KRW	Samsung Biologics Co. Ltd.	5	0,05
132	KRW	Samsung Card Co. Ltd.	3	0,03
10.093	KRW	Samsung Electronics Co. Ltd.	416	4,40
1.491	KRW	Samsung Electronics Co. Ltd., Preference	52	0,55
157	KRW	Samsung Engineering Co. Ltd.	2	0,02
17	KRW	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	3	0,03
826	KRW	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	33	0,35
50	KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	12	0,13
122	KRW	Samsung SDS Co. Ltd.	16	0,17
303	KRW	Samsung Securities Co. Ltd.	8	0,08
6	KRW	Seegene, Inc. <sup>1</sup>	–	–
1.427	KRW	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	36	0,38
60	KRW	SK Holdings Co. Ltd.	9	0,10
1.241	KRW	SK Hynix, Inc.	86	0,91
38	KRW	SK Telecom Co. Ltd.	7	0,07
15	KRW	Woori Financial Group, Inc. <sup>1</sup>	–	–
97	KRW	Youngone Corp.	2	0,02
		<b>Südkorea insgesamt</b>	<b>1.204</b>	<b>12,74</b>
<b>Supranational (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
21.500	HKD	HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	22	0,24
10.000	HKD	HKT Trust & HKT Ltd.	16	0,17
		<b>Supranational insgesamt</b>	<b>38</b>	<b>0,41</b>
<b>Taiwan (30. April 2019: 13,32 %)</b>				
3.000	TWD	Advantech Co. Ltd.	28	0,30
3.000	TWD	Asia Cement Corp.	4	0,05
3.000	TWD	Asustek Computer, Inc.	20	0,21
1.000	TWD	Catcher Technology Co. Ltd.	8	0,08
36.171	TWD	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	48	0,51
9.000	TWD	Cheng Loong Corp.	6	0,07
7.000	TWD	Chicony Electronics Co. Ltd.	20	0,21
12.000	TWD	China Development Financial Holding Corp.	4	0,04
7.000	TWD	ChipMOS Technologies, Inc.	7	0,08
4.000	TWD	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	15	0,16
33.000	TWD	Compal Electronics, Inc.	21	0,22
17.000	TWD	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	11	0,12

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Taiwan (Fortsetzung)</b>				
5.000	TWD	Delta Electronics, Inc.	23	0,25
10.000	TWD	E Ink Holdings, Inc.	10	0,11
15.000	TWD	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	14	0,14
6.000	TWD	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	13	0,14
600	TWD	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	3	0,04
3.000	TWD	FLEXium Interconnect, Inc.	11	0,11
9.000	TWD	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	13	0,13
4.000	TWD	Grape King Bio Ltd.	27	0,28
24.000	TWD	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	61	0,65
1.000	TWD	King Slide Works Co. Ltd.	10	0,11
1.000	TWD	King Yuan Electronics Co. Ltd.	1	0,01
1.000	TWD	Kinsus Interconnect Technology Corp.	2	0,02
3.000	TWD	Lite-On Technology Corp.	5	0,05
4.000	TWD	MediaTek, Inc.	55	0,58
1.000	TWD	Novatek Microelectronics Corp.	6	0,07
1.000	TWD	Pegatron Corp.	2	0,02
2.000	TWD	Powertech Technology, Inc.	7	0,07
1.000	TWD	President Chain Store Corp.	10	0,11
9.000	TWD	Quanta Computer, Inc.	19	0,21
2.000	TWD	Realtek Semiconductor Corp.	17	0,18
5.000	TWD	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	2	0,02
3.000	TWD	Standard Foods Corp.	7	0,07
11.000	TWD	Synnex Technology International Corp.	15	0,16
1.000	TWD	TaiDoc Technology Corp.	6	0,07
15.000	TWD	Taiwan Mobile Co. Ltd.	54	0,57
55.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	556	5,88
1.000	TWD	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	4	0,04
3.000	TWD	TXC Corp.	6	0,07
14.000	TWD	Uni-President Enterprises Corp.	33	0,34
40.000	TWD	United Microelectronics Corp.	21	0,22
1.060	USD	United Microelectronics Corp. ADR	3	0,03
3.000	TWD	Vanguard International Semiconductor Corp.	7	0,07
23.000	TWD	Wistron Corp.	22	0,23
59.000	TWD	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	34	0,35
		<b>Taiwan insgesamt</b>	<b>1.271</b>	<b>13,45</b>
<b>Thailand (30. April 2019: 1,09 %)</b>				
400	THB	AEON Thana Sinsap Thailand PCL NVDR	2	0,02
2.000	THB	Airports of Thailand PCL NVDR	4	0,04
39.700	THB	Amata Corp. PCL NVDR	15	0,16
126.400	THB	AP Thailand PCL NVDR	19	0,21
22.800	THB	Bangchak Corp. PCL NVDR	13	0,14
60.900	THB	Beauty Community PCL NVDR	3	0,03
23.100	THB	Central Pattana PCL NVDR	35	0,37
8.400	THB	Central Plaza Hotel PCL NVDR	5	0,06
8.600	THB	CH Karnchang PCL NVDR	4	0,05
15.800	THB	Eastern Polymer Group PCL NVDR	2	0,02
1.400	THB	Energy Absolute PCL NVDR	2	0,02
122.700	THB	Erawan Group PCL (The) NVDR	11	0,12
46.200	THB	Esso Thailand PCL NVDR	8	0,08
14.800	THB	Indorama Ventures PCL NVDR	13	0,14
117.800	THB	IRPC PCL NVDR	10	0,10
3.800	THB	Kasikornbank PCL NVDR	10	0,10
3.200	THB	KCE Electronics PCL NVDR	2	0,02
5.100	THB	Kiatnakin Bank PCL NVDR	7	0,07
13.600	THB	Krung Thai Bank PCL NVDR	5	0,05
62.100	THB	Land & Houses PCL NVDR	14	0,15
33.500	THB	Minor International PCL NVDR	22	0,23

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Thailand (Fortsetzung)</b>				
1.600	THB	Muangthai Capital PCL NVDR	2	0,02
1.400	THB	PTG Energy PCL NVDR	1	0,01
21.000	THB	PTT Exploration & Production PCL NVDR	54	0,57
12.100	THB	PTT Global Chemical PCL NVDR	14	0,15
34.200	THB	PTT PCL NVDR	37	0,39
25.300	THB	Quality Houses PCL NVDR	2	0,02
1.000	THB	Siam Cement PCL (The) NVDR	11	0,11
500	THB	Siam Commercial Bank PCL (The) NVDR	1	0,01
8.600	THB	Sino-Thai Engineering & Construction PCL NVDR	4	0,04
7.200	THB	Sri Trang Agro-Industry PCL NVDR	3	0,03
1.300	THB	Srisawad Corp. PCL NVDR	2	0,02
16.700	THB	Thai Oil PCL NVDR	21	0,22
2.300	THB	Thanachart Capital PCL NVDR	2	0,03
477.200	THB	TMB Bank PCL NVDR	14	0,15
110.500	THB	WHA Corp. PCL NVDR	9	0,10
		<b>Thailand insgesamt</b>	<b>383</b>	<b>4,05</b>
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
600	USD	Yum China Holdings, Inc.	30	0,31
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>30</b>	<b>0,31</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>8.446</b>	<b>89,36</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
Kaufen INR 53.332.934; Verkauften USD 682.269	Goldman Sachs	15.07.2020	21	0,22
Kaufen INR 5.240.000; Verkauften USD 67.318	HSBC	15.07.2020	2	0,02
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<b>23</b>	<b>0,24</b>
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen CHF 8.586; Verkauften USD 8.845 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 7.416; Verkauften USD 8.058 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen GBP 6.673; Verkauften USD 8.301 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<b>23</b>	<b>0,24</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts		
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>						
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen CHF 180; Verkauften USD 188 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen USD 187; Verkauften CHF 181 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: (0,01) %)</b>			<b>–</b>	<b>–</b>		
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 157; Verkauften USD 172 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen USD 170; Verkauften EUR 156 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)³</b>			<b>–</b>	<b>–</b>		
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen GBP 141; Verkauften USD 178 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen USD 174; Verkauften GBP 141 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)³</b>			<b>–</b>	<b>–</b>		
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: (0,06) %)</b>			<b>–</b>	<b>–</b>		
Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Singapur (30. April 2019: 0,07 %)</b>						
43	USD	86	SGX NIFTY 50 Index	28.05.2020	23	0,24
<b>Singapur insgesamt</b>					<b>23</b>	<b>0,24</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,07 %)</b>					<b>23</b>	<b>0,24</b>
					<b>Zeitwert USD '000</b>	<b>In % des Nettoin- ventarwerts</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt					8.492	89,84
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt <sup>1</sup>					–	–
Barmittel und Bareinschüsse					945	9,99
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					15	0,17
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>9.452</b>	<b>100,00</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	86,72
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,23
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,23
Sonstige Vermögenswerte	12,82
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>3</sup>Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Vorjahrs auf 0,00 % gerundet.

<b>Zugrunde liegende Risikoposition</b>	<b>Aus Gewinnen USD Tsd.</b>	<b>Aus Verlusten USD Tsd.</b>
Devisentermingeschäfte	805	1
Terminkontrakte	842	–

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (30. April 2019: 82,55 %)</b>				
<b>Argentinien (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
3.186	CLP	Falabella SA	9	0,06
		<b>Argentinien insgesamt</b>	<b>9</b>	<b>0,06</b>
<b>Bermuda (30. April 2019: 0,86 %)</b>				
10.000	HKD	Alibaba Health Information Technology Ltd.	24	0,18
676	USD	Cosan Ltd. 'A'	9	0,07
143	USD	Credicorp Ltd.	21	0,15
598	USD	Genpact Ltd.	21	0,15
2.000	HKD	Haier Electronics Group Co. Ltd.	6	0,04
44.000	HKD	Kunlun Energy Co. Ltd.	29	0,21
16.500	HKD	Luye Pharma Group Ltd.	8	0,06
13.000	HKD	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	13	0,09
		<b>Bermuda insgesamt</b>	<b>131</b>	<b>0,95</b>
<b>Brasilien (30. April 2019: 0,36 %)</b>				
			-	-
<b>Kaimaninseln (30. April 2019: 14,72 %)</b>				
10.500	HKD	3SBio, Inc.	11	0,08
131	USD	58.com, Inc. ADR	7	0,05
1.500	HKD	AAC Technologies Holdings, Inc.	7	0,05
800	HKD	Alibaba Group Holding Ltd.	20	0,15
4.518	USD	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	917	6,67
4.000	HKD	ANTA Sports Products Ltd.	34	0,25
71	USD	Autohome, Inc. ADR	6	0,04
693	USD	Baidu, Inc. ADR	71	0,52
30.000	HKD	Bosideng International Holdings Ltd.	8	0,06
10.210	TWD	Chailease Holding Co. Ltd.	39	0,28
1.500	HKD	China Conch Venture Holdings Ltd.	7	0,05
9.000	HKD	China Lesso Group Holdings Ltd.	13	0,09
4.000	HKD	China Medical System Holdings Ltd.	5	0,03
9.000	HKD	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	32	0,23
12.000	HKD	China Resources Cement Holdings Ltd.	16	0,12
10.000	HKD	China Resources Land Ltd.	41	0,30
19.000	HKD	Country Garden Holdings Co. Ltd.	25	0,18
8.000	HKD	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	37	0,27
8.500	HKD	Dali Foods Group Co. Ltd.	5	0,04
3.000	HKD	ENN Energy Holdings Ltd.	34	0,25
240	USD	GDS Holdings Ltd. ADR	14	0,10
8.000	HKD	Geely Automobile Holdings Ltd.	13	0,09
2.000	TWD	General Interface Solution Holding Ltd.	6	0,05
2.000	HKD	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	8	0,06
1.500	HKD	Hengan International Group Co. Ltd.	13	0,10
2.000	HKD	Innovent Biologics, Inc.	10	0,07
2.104	USD	JD.com, Inc. ADR	91	0,66
96	USD	JOYY, Inc. ADR	6	0,04
10.000	HKD	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	15	0,11
3.000	HKD	Kingsoft Corp. Ltd.	10	0,08
5.500	HKD	Li Ning Co. Ltd.	17	0,13
4.500	HKD	Longfor Group Holdings Ltd.	23	0,17
3.500	HKD	Meituan Dianping 'B'	47	0,34
213	USD	NetEase, Inc. ADR	75	0,54
455	USD	New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	58	0,42
541	USD	Pinduoduo, Inc. ADR	26	0,19
900	HKD	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	13	0,09
4.000	HKD	Semiconductor Manufacturing International Corp.	8	0,05
1.300	HKD	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	15	0,11
2.500	HKD	Shimao Property Holdings Ltd.	10	0,07

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Kaimaninseln (Fortsetzung)</b>				
17.000	HKD	Sino Biopharmaceutical Ltd.	25	0,18
6.000	HKD	Sunac China Holdings Ltd.	27	0,20
2.500	HKD	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	35	0,25
1.104	USD	TAL Education Group ADR	60	0,43
17.000	HKD	Tencent Holdings Ltd.	917	6,67
16.000	HKD	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	29	0,21
9.000	TWD	TPK Holding Co. Ltd.	13	0,09
931	USD	Trip.com Group Ltd. ADR	25	0,18
9.000	HKD	Uni-President China Holdings Ltd.	9	0,07
1.220	USD	Vipshop Holdings Ltd. ADR	20	0,14
29.000	HKD	Want Want China Holdings Ltd.	21	0,15
2.500	HKD	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	39	0,28
18.600	HKD	Xiaomi Corp. 'B'	25	0,18
1.000	HKD	Yihai International Holding Ltd.	8	0,06
35.000	HKD	Yuzhou Properties Co. Ltd.	15	0,11
99	USD	Zai Lab Ltd. ADR	6	0,05
869	USD	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	26	0,19
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>3.113</b>	<b>22,62</b>
<b>Chile (30. April 2019: 0,07 %)</b>				
54.127	CLP	Aguas Andinas SA 'A'	18	0,13
154.868	CLP	Banco de Chile	14	0,10
3.384	CLP	Embotelladora Andina SA, Preference 'B'	8	0,06
63.643	CLP	Enel Americas SA	10	0,07
103.065	CLP	Enel Chile SA	8	0,06
		<b>Chile insgesamt</b>	<b>58</b>	<b>0,42</b>
<b>China (30. April 2019: 12,44 %)</b>				
79.000	HKD	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	34	0,24
2.750	HKD	A-Living Services Co. Ltd. 'H'	15	0,11
3.100	CNY	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	26	0,19
3.000	HKD	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	24	0,17
12.500	HKD	BAIC Motor Corp. Ltd. 'H'	6	0,04
23.000	CNY	Bank of Beijing Co. Ltd. 'A'	16	0,12
258.000	HKD	Bank of China Ltd. 'H'	99	0,72
14.800	CNY	Bank of Communications Co. Ltd. 'A'	11	0,08
10.000	HKD	Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	6	0,05
9.600	CNY	Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	8	0,06
30.544	CNY	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	21	0,15
42.000	HKD	BBMG Corp. 'H'	11	0,08
29.000	HKD	CGN Power Co. Ltd. 'H'	7	0,05
200	CNY	Changchun High & New Technology Industry Group, Inc. 'A'	17	0,12
32.000	HKD	China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	16	0,11
12.000	HKD	China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	9	0,06
278.000	HKD	China Construction Bank Corp. 'H'	228	1,65
42.000	CNY	China Everbright Bank Co. Ltd. 'A'	22	0,16
33.000	HKD	China Everbright Bank Co. Ltd. 'H'	14	0,10
27.000	HKD	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	58	0,42
3.000	CNY	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	15	0,11
11.000	HKD	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	53	0,39
2.800	CNY	China Merchants Securities Co. Ltd. 'A'	7	0,05
46.400	CNY	China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	39	0,28
15.000	HKD	China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	5	0,03
10.000	HKD	China National Building Material Co. Ltd. 'H'	13	0,09
8.300	CNY	China National Chemical Engineering Co. Ltd. 'A'	7	0,05
3.500	CNY	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	15	0,11
7.400	HKD	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	25	0,18

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>China (Fortsetzung)</b>				
12.000	HKD	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	6	0,04
9.000	HKD	China Railway Construction Corp. Ltd. 'H'	10	0,07
26.382	CNY	China Railway Group Ltd. 'A'	22	0,16
40.000	HKD	China Railway Group Ltd. 'H'	24	0,18
104.000	HKD	China Telecom Corp. Ltd. 'H'	36	0,26
54.000	HKD	China Tower Corp. Ltd. 'H'	12	0,09
2.100	HKD	China Vanke Co. Ltd. 'H'	7	0,05
3.400	CNY	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	8	0,06
16.000	HKD	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	7	0,05
4.000	HKD	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	8	0,06
10.000	HKD	CRRC Corp. Ltd. 'H'	5	0,04
3.400	CNY	East Money Information Co. Ltd. 'A'	9	0,06
700	CNY	Eve Energy Co. Ltd. 'A'	7	0,05
5.000	CNY	First Capital Securities Co. Ltd. 'A'	5	0,04
600	CNY	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	11	0,08
200	CNY	G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd.	11	0,08
5.400	HKD	GF Securities Co. Ltd. 'H'	6	0,04
300	CNY	Gigadevice Semiconductor Beijing, Inc. 'A'	12	0,09
3.100	CNY	Glodon Co. Ltd. 'A'	23	0,17
2.500	CNY	GoerTek, Inc. 'A'	7	0,05
12.800	HKD	Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	12	0,09
3.500	CNY	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. 'A'	20	0,15
1.040	CNY	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	6	0,04
4.000	CNY	Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	10	0,07
9.800	HKD	Huatai Securities Co. Ltd. 'H'	16	0,12
17.000	CNY	Hunan Valin Steel Co. Ltd. 'A'	10	0,07
173.000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	118	0,86
9.700	CNY	Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	23	0,17
2.200	CNY	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	9	0,07
4.000	HKD	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	5	0,03
2.000	CNY	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	26	0,19
6.600	CNY	Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. 'A'	6	0,04
200	CNY	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	36	0,26
2.100	CNY	Lens Technology Co. Ltd. 'A'	5	0,04
1.000	CNY	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	7	0,05
913	CNY	Muyuan Foodstuff Co. Ltd. 'A'	17	0,12
2.400	CNY	New China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	15	0,11
2.500	HKD	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	9	0,06
2.000	CNY	New Hope Liuhe Co. Ltd. 'A'	9	0,07
102.000	HKD	PetroChina Co. Ltd. 'H'	37	0,27
26.000	HKD	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	25	0,18
15.000	HKD	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	155	1,13
8.000	HKD	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'H'	5	0,04
500	CNY	Sangfor Technologies, Inc. 'A'	14	0,10
44.700	CNY	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.	13	0,10
4.000	HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	6	0,04
9.200	HKD	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	16	0,12
3.400	CNY	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. 'A'	5	0,04
500	CNY	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	8	0,06
200	CNY	Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	7	0,05
8.000	HKD	Shenzhen Expressway Co. Ltd. 'H'	9	0,07
200	CNY	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	7	0,05
21.500	HKD	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	10	0,08
22.000	HKD	Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. 'H'	6	0,04
10.400	HKD	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	29	0,21
34.000	HKD	Sinotrans Ltd. 'H'	8	0,06
900	CNY	Weihai Guangwei Composites Co. Ltd. 'A'	7	0,05
4.000	CNY	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	20	0,15

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>China (Fortsetzung)</b>				
1.000	HKD	WuXi AppTec Co. Ltd. 'H'	14	0,10
500	CNY	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	6	0,05
800	CNY	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	10	0,07
26.900	CNY	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'A'	24	0,18
19.000	HKD	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	15	0,11
		<b>China insgesamt</b>	<b>1.878</b>	<b>13,65</b>
<b>Kolumbien (30. April 2019: 0,48 %)</b>				
491	USD	Bancolombia SA, Preference ADR	12	0,09
12.824	COP	Ecopetrol SA	7	0,05
		<b>Kolumbien insgesamt</b>	<b>19</b>	<b>0,14</b>
<b>Tschechische Republik (30. April 2019: 0,65 %)</b>				
			-	-
<b>Ägypten (30. April 2019: 0,07 %)</b>				
1.611	EGP	Commercial International Bank Egypt SAE	7	0,05
30.195	EGP	EISewedy Electric Co.	17	0,12
		<b>Ägypten insgesamt</b>	<b>24</b>	<b>0,17</b>
<b>Griechenland (30. April 2019: 0,46 %)</b>				
1.701	EUR	Hellenic Telecommunications Organization SA	22	0,16
1.066	EUR	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	16	0,12
		<b>Griechenland insgesamt</b>	<b>38</b>	<b>0,28</b>
<b>Hongkong (30. April 2019: 3,82 %)</b>				
4.000	HKD	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	14	0,10
18.000	HKD	China Mobile Ltd.	146	1,06
419	USD	China Mobile Ltd. ADR	17	0,12
7.500	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd.	28	0,20
4.000	HKD	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	19	0,14
17.000	HKD	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	11	0,08
16.000	HKD	China Unicom Hong Kong Ltd.	10	0,08
48.000	HKD	CNOOC Ltd.	55	0,40
14.000	HKD	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	28	0,20
9.000	HKD	Far East Horizon Ltd.	7	0,05
7.500	HKD	Fosun International Ltd.	10	0,07
34.000	HKD	Lenovo Group Ltd.	19	0,14
4.500	HKD	Sun Art Retail Group Ltd.	8	0,06
		<b>Hongkong insgesamt</b>	<b>372</b>	<b>2,70</b>
<b>Ungarn (30. April 2019: 1,49 %)</b>				
2.187	HUF	MOL Hungarian Oil & Gas plc	14	0,10
325	HUF	OTP Bank Nyrt.	10	0,07
1.165	HUF	Richter Gedeon Nyrt.	25	0,18
		<b>Ungarn insgesamt</b>	<b>49</b>	<b>0,35</b>
<b>Indonesien (30. April 2019: 1,94 %)</b>				
132.300	IDR	Aneka Tambang Tbk.	5	0,03
37.200	IDR	Bank Central Asia Tbk. PT	65	0,47
42.000	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	13	0,09
27.200	IDR	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	7	0,05
111.200	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	20	0,15
13.000	IDR	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	6	0,04
85.800	IDR	Kalbe Farma Tbk. PT	8	0,06
94.100	IDR	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	5	0,04
132.300	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	31	0,23

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Indonesien (Fortsetzung)</b>				
24.100	IDR	Unilever Indonesia Tbk. PT	13	0,10
		<b>Indonesien insgesamt</b>	<b>173</b>	<b>1,26</b>
<b>Luxemburg (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
107	USD	Globant SA	12	0,09
308	ZAR	Reinet Investments SCA	5	0,04
		<b>Luxemburg insgesamt</b>	<b>17</b>	<b>0,13</b>
<b>Malaysia (30. April 2019: 1,30 %)</b>				
9.000	MYR	AMMB Holdings Bhd.	6	0,05
7.000	MYR	Axiata Group Bhd.	6	0,05
35.700	MYR	CIMB Group Holdings Bhd.	28	0,21
8.800	MYR	Dialog Group Bhd.	7	0,05
900	MYR	Fraser & Neave Holdings Bhd.	7	0,05
15.500	MYR	Hartalega Holdings Bhd.	27	0,20
1.600	MYR	Hong Leong Bank Bhd.	5	0,04
6.100	MYR	IHH Healthcare Bhd.	7	0,05
10.300	MYR	Malayan Banking Bhd.	18	0,13
8.200	MYR	Malaysia Airports Holdings Bhd.	10	0,07
13.300	MYR	Maxis Bhd.	17	0,12
200	MYR	Nestle Malaysia Bhd.	7	0,05
1.100	MYR	Petronas Dagangan Bhd.	5	0,04
1.900	MYR	Petronas Gas Bhd.	7	0,05
9.200	MYR	Public Bank Bhd.	35	0,25
1.300	MYR	QL Resources Bhd.	2	0,02
5.100	MYR	RHB Bank Bhd.	6	0,04
10.300	MYR	Sime Darby Bhd.	5	0,03
19.900	MYR	Telekom Malaysia Bhd.	19	0,13
4.100	MYR	Top Glove Corp. Bhd.	7	0,05
8.300	MYR	Westports Holdings Bhd.	7	0,05
		<b>Malaysia insgesamt</b>	<b>238</b>	<b>1,73</b>
<b>Mexiko (30. April 2019: 2,67 %)</b>				
16.827	MXN	Alfa SAB de CV 'A'	7	0,05
79.045	MXN	America Movil SAB de CV 'L'	48	0,35
8.506	MXN	Arca Continental SAB de CV	33	0,24
6.645	MXN	Coca-Cola Femsa SAB de CV	27	0,20
12.101	MXN	Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	10	0,07
10.879	MXN	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	71	0,52
3.733	MXN	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	13	0,10
2.401	MXN	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	15	0,10
531	MXN	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	5	0,04
5.412	MXN	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	8	0,06
2.473	MXN	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	5	0,04
11.392	MXN	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	31	0,22
13.421	MXN	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	19	0,14
		<b>Mexiko insgesamt</b>	<b>292</b>	<b>2,13</b>
<b>Niederlande (30. April 2019: 0,08 %)</b>				
141	USD	Yandex NV 'A'	5	0,04
		<b>Niederlande insgesamt</b>	<b>5</b>	<b>0,04</b>
<b>Philippinen (30. April 2019: 0,25 %)</b>				
22.300	PHP	Ayala Land, Inc.	14	0,10
10.330	PHP	BDO Unibank, Inc.	20	0,15
3.670	PHP	Manila Electric Co.	19	0,14

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Philippinen (Fortsetzung)</b>				
168.000	PHP	Metro Pacific Investments Corp.	9	0,06
9.500	PHP	Metropolitan Bank & Trust Co.	7	0,05
2.170	PHP	Security Bank Corp.	4	0,03
440	PHP	SM Investments Corp.	7	0,05
11.700	PHP	SM Prime Holdings, Inc.	7	0,05
		<b>Philippinen insgesamt</b>	<b>87</b>	<b>0,63</b>
<b>Polen (30. April 2019: 2,23 %)</b>				
1.397	PLN	Bank Polska Kasa Opieki SA	18	0,13
109	PLN	CD Projekt SA	9	0,07
151	PLN	Dino Polska SA	6	0,05
1.339	PLN	KGHM Polska Miedz SA	25	0,18
1.300	PLN	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	20	0,14
2.955	PLN	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	16	0,11
106	PLN	Santander Bank Polska SA	4	0,03
		<b>Polen insgesamt</b>	<b>98</b>	<b>0,71</b>
<b>Russland (30. April 2019: 3,76 %)</b>				
9.476	RUB	Alrosa PJSC	8	0,06
19.946	RUB	Detsky Mir PJSC	23	0,17
13.720	USD	Gazprom PJSC ADR	70	0,51
1.183	RUB	LUKOIL PJSC	77	0,56
1.488	USD	LUKOIL PJSC ADR	98	0,71
2.818	USD	Mobile TeleSystems PJSC ADR	24	0,18
919	RUB	Novatek PJSC	13	0,09
349	USD	Novatek PJSC GDR	49	0,36
22.510	RUB	Novolipetsk Steel PJSC	39	0,28
3.541	USD	PhosAgro PJSC GDR	43	0,31
361	RUB	Severstal PJSC	4	0,03
37.727	RUB	Surgutneftegas PJSC	19	0,14
		<b>Russland insgesamt</b>	<b>467</b>	<b>3,40</b>
<b>Saudi-Arabien (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
706	SAR	Advanced Petrochemical Co.	8	0,06
6.923	SAR	Al Rajhi Bank	106	0,77
4.958	SAR	Alinma Bank	21	0,15
971	SAR	Almarai Co. JSC	13	0,09
1.070	SAR	Arab National Bank	6	0,04
2.555	SAR	Bank AlBilad	16	0,11
4.438	SAR	Bank Al-Jazira	14	0,10
750	SAR	Banque Saudi Fransi	6	0,04
1.266	SAR	Etihad Etisalat Co.	9	0,07
4.266	SAR	National Commercial Bank	42	0,31
3.060	SAR	Riyad Bank	14	0,10
2.168	SAR	Samba Financial Group	14	0,10
1.278	SAR	Saudi Basic Industries Corp.	26	0,19
1.257	SAR	Saudi British Bank (The)	8	0,06
789	SAR	Saudi Cement Co.	11	0,08
1.551	SAR	Saudi Electricity Co.	7	0,05
1.245	SAR	Saudi Industrial Investment Group	6	0,05
549	SAR	Saudi Telecom Co.	13	0,10
850	SAR	Savola Group (The)	9	0,07
1.430	SAR	Yanbu National Petrochemical Co.	17	0,12
		<b>Saudi-Arabien insgesamt</b>	<b>366</b>	<b>2,66</b>
<b>Südafrika (30. April 2019: 4,99 %)</b>				
372	ZAR	Anglo American Platinum Ltd.	20	0,14

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Südafrika (Fortsetzung)</b>				
1.075	ZAR	AngloGold Ashanti Ltd.	27	0,20
1.740	ZAR	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	11	0,08
1.352	ZAR	AVI Ltd.	6	0,04
2.514	ZAR	Barloworld Ltd.	9	0,07
376	ZAR	Bid Corp. Ltd.	5	0,04
131	ZAR	Capitec Bank Holdings Ltd.	6	0,05
1.871	ZAR	Clicks Group Ltd.	24	0,17
21.668	ZAR	FirstRand Ltd.	47	0,34
1.200	ZAR	Foschini Group Ltd. (The)	5	0,03
1.743	ZAR	Gold Fields Ltd.	13	0,10
2.034	USD	Gold Fields Ltd. ADR	16	0,11
1.284	ZAR	Impala Platinum Holdings Ltd.	8	0,06
5.379	ZAR	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	5	0,04
3.630	ZAR	MTN Group Ltd.	10	0,07
3.017	ZAR	MultiChoice Group	14	0,10
1.273	ZAR	Naspers Ltd. 'N'	199	1,45
2.817	ZAR	Nedbank Group Ltd.	17	0,12
18.405	ZAR	Netcare Ltd.	16	0,11
2.074	ZAR	Northam Platinum Ltd.	10	0,08
11.342	ZAR	Old Mutual Ltd.	8	0,06
1.554	ZAR	Pick n Pay Stores Ltd.	5	0,04
824	ZAR	Shoprite Holdings Ltd.	5	0,04
3.681	ZAR	Sibanye Stillwater Ltd.	8	0,05
1.354	ZAR	SPAR Group Ltd. (The)	13	0,09
8.351	ZAR	Standard Bank Group Ltd.	46	0,34
1.799	ZAR	Vodacom Group Ltd.	12	0,09
1.850	ZAR	Woolworths Holdings Ltd.	3	0,02
		<b>Südafrika insgesamt</b>	<b>568</b>	<b>4,13</b>
<b>Südkorea (30. April 2019: 10,37 %)</b>				
60	KRW	Amorepacific Corp.	9	0,06
142	KRW	Celltrion Healthcare Co. Ltd.	10	0,07
286	KRW	Celltrion, Inc.	50	0,36
869	KRW	Cheil Worldwide, Inc.	13	0,09
31	KRW	CJ CheilJedang Corp.	7	0,05
129	KRW	Coway Co. Ltd.	7	0,05
140	KRW	DB Insurance Co. Ltd.	5	0,04
301	KRW	Doosan Bobcat, Inc.	6	0,04
1.966	KRW	Doosan Infracore Co. Ltd.	7	0,05
509	KRW	GS Holdings Corp.	16	0,12
677	KRW	Hana Financial Group, Inc.	15	0,11
974	KRW	Hanwha Solutions Corp.	12	0,09
96	KRW	HLB, Inc.	7	0,05
9	KRW	HLB, Inc., Rights <sup>1</sup>	–	–
221	KRW	Hyundai Mobis Co. Ltd.	31	0,23
440	KRW	Hyundai Motor Co.	34	0,25
135	KRW	Kakao Corp.	20	0,15
1.077	KRW	KB Financial Group, Inc.	31	0,22
35	KRW	KCC Corp.	5	0,04
73	KRW	Korea Zinc Co. Ltd.	23	0,17
1.842	USD	KT Corp. ADR	18	0,13
181	KRW	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	11	0,08
133	KRW	LG Chem Ltd.	41	0,30
905	KRW	LG Electronics, Inc.	41	0,30
29	KRW	LG Household & Health Care Ltd.	33	0,24
57	KRW	LG Innotek Co. Ltd.	6	0,05
458	KRW	NAVER Corp.	75	0,54
63	KRW	NCSOFT Corp.	33	0,24

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Südkorea (Fortsetzung)</b>				
479	KRW	POSCO	73	0,53
47	KRW	Samsung Biologics Co. Ltd.	23	0,16
97	KRW	Samsung C&T Corp.	9	0,06
59	KRW	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	6	0,04
14.234	KRW	Samsung Electronics Co. Ltd.	587	4,26
206	KRW	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	8	0,06
103	KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	24	0,18
68	KRW	Samsung SDS Co. Ltd.	9	0,07
1.132	KRW	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	29	0,21
73	KRW	SK Holdings Co. Ltd.	11	0,08
1.072	KRW	SK Hynix, Inc.	74	0,54
71	KRW	SK Innovation Co. Ltd.	6	0,04
46	KRW	SK Telecom Co. Ltd.	8	0,06
1.683	KRW	Woori Financial Group, Inc.	12	0,09
		<b>Südkorea insgesamt</b>	<b>1.445</b>	<b>10,50</b>
<b>Taiwan (30. April 2019: 13,35 %)</b>				
1.000	TWD	Accton Technology Corp.	7	0,05
8.000	TWD	Asia Cement Corp.	12	0,09
3.000	TWD	Asustek Computer, Inc.	20	0,15
3.000	TWD	Catcher Technology Co. Ltd.	23	0,17
40.000	TWD	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	53	0,39
7.000	TWD	Chicony Electronics Co. Ltd.	20	0,14
9.000	TWD	China Life Insurance Co. Ltd.	6	0,04
15.000	TWD	China Steel Corp.	10	0,07
7.000	TWD	Chipbond Technology Corp.	13	0,10
10.000	TWD	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	37	0,27
97.000	TWD	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	65	0,47
6.000	TWD	Delta Electronics, Inc.	28	0,20
22.000	TWD	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	20	0,14
3.000	TWD	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	7	0,05
2.000	TWD	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	11	0,08
10.000	TWD	First Financial Holding Co. Ltd.	7	0,05
3.000	TWD	Formosa Plastics Corp.	9	0,06
3.000	TWD	Foxconn Technology Co. Ltd.	6	0,04
41.000	TWD	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	58	0,42
33.000	TWD	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	84	0,61
1.000	TWD	Hotai Motor Co. Ltd.	18	0,13
1.000	TWD	Largan Precision Co. Ltd.	136	0,99
6.000	TWD	Lite-On Technology Corp.	9	0,07
6.000	TWD	MediaTek, Inc.	83	0,60
2.000	TWD	Novatek Microelectronics Corp.	12	0,09
5.000	TWD	Powertech Technology, Inc.	17	0,12
3.000	TWD	President Chain Store Corp.	31	0,23
9.000	TWD	Quanta Computer, Inc.	19	0,14
2.000	TWD	Radiant Opto-Electronics Corp.	6	0,05
3.000	TWD	Realtek Semiconductor Corp.	25	0,19
6.000	TWD	Sercomm Corp.	15	0,11
2.000	TWD	Simplo Technology Co. Ltd.	21	0,15
30.000	TWD	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	12	0,09
2.000	TWD	Sitronix Technology Corp.	10	0,07
3.000	TWD	Standard Foods Corp.	7	0,05
4.000	TWD	Synnex Technology International Corp.	5	0,04
19.000	TWD	Taiwan Mobile Co. Ltd.	69	0,50
71.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	718	5,22
4.000	TWD	TXC Corp.	9	0,06
31.000	TWD	Uni-President Enterprises Corp.	72	0,52
32.000	TWD	United Microelectronics Corp.	17	0,12

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Taiwan (Fortsetzung)</b>				
3.000	TWD	Vanguard International Semiconductor Corp.	7	0,05
22.000	TWD	Wistron Corp.	20	0,15
8.000	TWD	WPG Holdings Ltd.	10	0,08
30.000	TWD	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	17	0,12
		<b>Taiwan insgesamt</b>	<b>1.861</b>	<b>13,53</b>
<b>Thailand (30. April 2019: 1,95 %)</b>				
4.800	THB	Advanced Info Service PCL NVDR	29	0,21
25.800	THB	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	16	0,12
6.700	THB	Central Pattana PCL NVDR	10	0,07
10.900	THB	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	9	0,07
27.400	THB	CP ALL PCL NVDR	60	0,44
5.100	THB	Energy Absolute PCL NVDR	6	0,05
84.600	THB	Home Product Center PCL NVDR	35	0,26
11.300	THB	Indorama Ventures PCL NVDR	10	0,07
5.000	THB	Kasikornbank PCL NVDR	13	0,09
4.400	THB	Kiatnakin Bank PCL NVDR	6	0,04
4.500	THB	PTT Exploration & Production PCL NVDR	12	0,08
8.300	THB	PTT Global Chemical PCL NVDR	10	0,07
27.300	THB	PTT PCL NVDR	30	0,21
1.300	THB	Siam Cement PCL (The) NVDR	14	0,10
5.900	THB	Siam Commercial Bank PCL (The) NVDR	12	0,09
12.500	THB	Thai Union Group PCL NVDR	5	0,04
2.600	THB	Tisco Financial Group PCL NVDR	6	0,04
		<b>Thailand insgesamt</b>	<b>283</b>	<b>2,05</b>
<b>Türkei (30. April 2019: 1,60 %)</b>				
12.916	TRY	Akbank T.A.S.	11	0,08
2.131	TRY	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S	6	0,04
2.209	TRY	BIM Birlesik Magazalar A/S	17	0,13
8.371	TRY	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	10	0,07
652	TRY	Ford Otomotiv Sanayi A/S	6	0,04
2.191	TRY	KOC Holding A/S	5	0,03
3.938	TRY	Tekfen Holding A/S	8	0,06
7.213	TRY	Turk Telekomunikasyon A/S	7	0,06
21.567	TRY	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	43	0,31
6.878	TRY	Turkiye Garanti Bankasi A/S	8	0,06
		<b>Türkei insgesamt</b>	<b>121</b>	<b>0,88</b>
<b>Vereinigtes Königreich (30. April 2019: 1,37 %)</b>				
7.472	GBP	Hochschild Mining plc	13	0,09
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>13</b>	<b>0,09</b>
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 1,27 %)</b>				
672	USD	Yum China Holdings, Inc.	33	0,24
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>33</b>	<b>0,24</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>11.758</b>	<b>85,45</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbezeichnung	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Differenzkontrakte</b>					
<b>Brasilien (30. April 2019: 0,14 %)</b>					
3.282	USD	HSBC	AES Tiete Energia SA <sup>1</sup>	–	–
1.293	USD	HSBC	Cia de Saneamento do Parana <sup>1</sup>	–	–
1.239	USD	HSBC	Cia Energetica de Sao Paulo, Preference 'B' <sup>1</sup>	–	–
1.648	USD	HSBC	Cosan SA	2	0,01
3.689	USD	HSBC	CPFL Energia SA	1	0,01
4.198	USD	HSBC	Duratex SA <sup>1</sup>	–	–
1.203	USD	HSBC	Energisa SA	1	–
2.603	USD	HSBC	Gerdau SA, Preference <sup>1</sup>	–	–
594	USD	HSBC	Hapvida Participacoes e Investimentos SA <sup>1</sup>	–	–
6.147	USD	HSBC	lochpe Maxion SA	1	0,01
3.242	USD	HSBC	Klabin SA	1	0,01
1.413	USD	HSBC	Localiza Rent a Car SA	1	–
1.956	USD	HSBC	Lojas Americanas SA, Preference	1	0,01
743	USD	HSBC	Magazine Luiza SA	1	0,01
1.787	USD	HSBC	Natura & Co. Holding SA	1	0,01
1.999	USD	HSBC	Neoenergia SA <sup>1</sup>	–	–
1.302	USD	HSBC	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	1	0,01
1.119	USD	HSBC	Raia Drogasil SA <sup>1</sup>	–	–
2.002	USD	HSBC	TOTVS SA	1	0,01
6.491	USD	HSBC	Ultrapar Participacoes SA	1	–
			<b>Brasilien insgesamt</b>	<b>13</b>	<b>0,09</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzverträgen insgesamt (30. April 2019: 0,14 %)</b>				<b>13</b>	<b>0,09</b>
<b>Brasilien (30. April 2019: (0,17) %)</b>					
12.615	USD	HSBC	Ambev SA	(3)	(0,03)
1.998	USD	HSBC	Atacadao SA	(1)	–
4.338	USD	HSBC	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	(1)	(0,01)
22.368	USD	HSBC	Banco Bradesco SA, Preference	(7)	(0,05)
980	USD	HSBC	Banco do Brasil SA <sup>1</sup>	–	–
2.250	USD	HSBC	CCR SA <sup>1</sup>	–	–
1.455	USD	HSBC	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista <sup>1</sup>	–	–
3.025	USD	HSBC	Equatorial Energia SA <sup>1</sup>	–	–
1.023	USD	HSBC	Hypera SA	(1)	(0,01)
14.751	USD	HSBC	Itau Unibanco Holding SA, Preference	(6)	(0,04)
7.024	USD	HSBC	Itausa - Investimentos Itau SA	(1)	(0,01)
2.005	USD	HSBC	Lojas Renner SA <sup>1</sup>	–	–
830	USD	HSBC	M Dias Branco SA <sup>1</sup>	–	–
2.016	USD	HSBC	Rumo SA <sup>1</sup>	–	–
764	USD	HSBC	Telefonica Brasil SA, Preference	(1)	(0,01)
2.309	USD	HSBC	TIM Participacoes SA	(1)	–
4.015	USD	HSBC	WEG SA	(1)	(0,01)
			<b>Brasilien insgesamt</b>	<b>(23)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzverträgen insgesamt (30. April 2019: (0,17) %)</b>				<b>(23)</b>	<b>(0,17)</b>
Wertpapierbezeichnung		Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>					
Kaufen INR 74.723.000; Verkaufen USD 955.904		Goldman Sachs	15.07.2020	29	0,21
Kaufen INR 6.331.000; Verkaufen USD 80.701		Citibank	15.07.2020	3	0,02
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>				<b>32</b>	<b>0,23</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts		
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup> (Fortsetzung)</b>						
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen CHF 17.604; Verkaufen USD 18.135 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen USD 865; Verkaufen CHF 836 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 7.594; Verkaufen USD 8.252 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen USD 393; Verkaufen EUR 361 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen GBP 9.771; Verkaufen USD 12.156 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen USD 580; Verkaufen GBP 468 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<u><b>32</b></u>	<u><b>0,23</b></u>		
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>						
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen CHF 363; Verkaufen USD 379 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 158; Verkaufen USD 174 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen GBP 204; Verkaufen USD 257 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: (0,06) %)</b>			<u><u>–</u></u>	<u><u>–</u></u>		
Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Singapur (30. April 2019: 0,07 %)</b>						
57	USD	114	SGX NIFTY 50 Index	28.05.2020	29	0,21
<b>Singapur insgesamt</b>					<u><b>29</b></u>	<u><b>0,21</b></u>

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Terminkontrakte (Fortsetzung)</b>						
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 0,00 %)³</b>						
5	USD	250	MSCI Emerging Markets Index	19.06.2020	14	0,10
<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>					<b>14</b>	<b>0,10</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,07 %)</b>					<b>43</b>	<b>0,31</b>
					<b>Zeitwert USD '000</b>	<b>In % des Nettoinventarwerts</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt					11.846	86,08
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt					(23)	(0,17)
Barmittel, Bareinschüsse und Barsicherheiten					1.920	13,95
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					18	0,14
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>13.761</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	85,19
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,31
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,33
Sonstige Vermögenswerte	14,17
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>3</sup>Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Vorjahrs auf 0,00 % gerundet.

Zugrunde liegende Risikoposition	Aus Gewinnen USD Tsd.	Aus Verlusten USD Tsd.
Differenzverträge	231	317
Devisentermingeschäfte	1.119	2
Terminkontrakte	1.342	–

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (30. April 2019: 99,00 %)</b>				
<b>Österreich (30. April 2019: 0,92 %)</b>				
672	EUR	Erste Group Bank AG	13	0,04
58	EUR	OMV AG	2	0,01
7.739	EUR	Raiffeisen Bank International AG	121	0,37
1.320	EUR	Wienerberger AG	23	0,07
		<b>Österreich insgesamt</b>	<b>159</b>	<b>0,49</b>
<b>Belgien (30. April 2019: 2,12 %)</b>				
2.023	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	84	0,26
313	EUR	Colruyt SA	17	0,05
767	EUR	KBC Group NV	37	0,11
1.099	EUR	Solvay SA	79	0,24
1.078	EUR	UCB SA	91	0,28
		<b>Belgien insgesamt</b>	<b>308</b>	<b>0,94</b>
<b>Dänemark (30. April 2019: 3,34 %)</b>				
264	DKK	Chr Hansen Holding A/S	21	0,06
256	DKK	Coloplast A/S 'B'	37	0,11
424	DKK	Genmab A/S	93	0,29
875	DKK	GN Store Nord A/S	36	0,11
1.383	DKK	H Lundbeck A/S	46	0,14
9.771	DKK	Novo Nordisk A/S 'B'	570	1,75
441	DKK	Orsted A/S	41	0,12
760	DKK	Royal Unibrew A/S	54	0,17
467	DKK	SimCorp A/S	39	0,12
1.351	DKK	Tryg A/S	33	0,10
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>970</b>	<b>2,97</b>
<b>Finnland (30. April 2019: 1,03 %)</b>				
520	EUR	Elisa OYJ	29	0,09
1.361	EUR	Fortum OYJ	21	0,06
2.426	EUR	Huhtamaki OYJ	83	0,25
944	EUR	Kesko OYJ 'B'	14	0,04
2.215	EUR	Kone OYJ 'B'	122	0,38
2.756	EUR	Neste OYJ	90	0,27
32.019	EUR	Nokia OYJ	106	0,33
19.698	SEK	Nordea Bank Abp	117	0,36
1.168	EUR	Sampo OYJ 'A'	35	0,11
2.534	EUR	UPM-Kymmene OYJ	64	0,20
1.928	EUR	Valmet OYJ	40	0,12
1.522	EUR	Wartsila OYJ Abp	10	0,03
		<b>Finnland insgesamt</b>	<b>731</b>	<b>2,24</b>
<b>Frankreich (30. April 2019: 17,81 %)</b>				
710	EUR	Air Liquide SA	82	0,25
368	EUR	Amundi SA	23	0,07
1.636	EUR	Arkema SA	125	0,38
6.808	EUR	AXA SA	110	0,34
3.833	EUR	BNP Paribas SA	110	0,34
915	EUR	Bouygues SA	26	0,08
1.297	EUR	Bureau Veritas SA	25	0,08
250	EUR	Capgemini SE	22	0,07
3.223	EUR	Cie de Saint-Gobain	78	0,24
1.788	EUR	CNP Assurances	17	0,05
10.725	EUR	Credit Agricole SA	78	0,24
150	EUR	Danone SA	9	0,03
314	EUR	Dassault Systemes SE	42	0,13
2.489	EUR	Edenred	92	0,28

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
546	EUR	Eiffage SA	41	0,13
14.116	EUR	Engie SA	140	0,43
1.471	EUR	EssilorLuxottica SA	165	0,50
150	EUR	Hermes International	101	0,31
219	EUR	Ingenico Group SA	25	0,08
256	EUR	Kering SA	117	0,36
938	EUR	Korian SA	29	0,09
3.380	EUR	Lagardere SCA	49	0,15
484	EUR	Legrand SA	30	0,09
2.020	EUR	L'Oreal SA	530	1,62
1.900	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	671	2,06
28.099	EUR	Natixis SA	60	0,18
2.943	EUR	Pernod Ricard SA	411	1,26
3.926	EUR	Peugeot SA	51	0,16
2.090	EUR	Publicis Groupe SA	57	0,17
24.498	EUR	Rexel SA	209	0,64
1.868	EUR	Rubis SCA	77	0,23
4.217	EUR	Sanofi	375	1,15
150	EUR	Sartorius Stedim Biotech	33	0,10
5.967	EUR	Schneider Electric SE	497	1,52
372	EUR	SCOR SE	10	0,03
734	EUR	Societe Generale SA	10	0,03
130	EUR	Sopra Steria Group	14	0,04
391	EUR	Teleperformance	80	0,24
3.847	EUR	Television Francaise 1	17	0,05
13.822	EUR	TOTAL SA	453	1,39
5.055	EUR	Vinci SA	375	1,15
3.933	EUR	Vivendi SA	78	0,24
411	EUR	Worldline SA	26	0,08
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>5.570</b>	<b>17,06</b>
<b>Deutschland (30. April 2019: 13,94 %)</b>				
1.130	EUR	adidas AG	235	0,72
2.996	EUR	Allianz SE	507	1,55
8.324	EUR	BASF SE	386	1,18
3.468	EUR	Bayer AG	209	0,64
591	EUR	Bayerische Motoren Werke AG	32	0,10
1.341	EUR	CANCOM SE	62	0,19
1.020	EUR	Carl Zeiss Meditec AG	92	0,28
1.464	EUR	CompuGroup Medical SE	102	0,31
880	EUR	Delivery Hero SE	68	0,21
1.874	EUR	Deutsche Boerse AG	266	0,81
10.692	EUR	Deutsche Post AG	289	0,88
8.732	EUR	Deutsche Telekom AG	116	0,36
9.087	EUR	E.ON SE	83	0,26
1.326	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	95	0,29
2.780	EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	110	0,34
294	EUR	Hannover Rueck SE	43	0,13
1.436	EUR	HeidelbergCement AG	63	0,19
345	EUR	Henkel AG & Co. KGaA, Preference	28	0,09
8.145	EUR	Infineon Technologies AG	138	0,42
2.344	EUR	Merck KGaA	250	0,77
370	EUR	MTU Aero Engines AG	46	0,14
468	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	94	0,29
537	EUR	Nemetschek SE	31	0,09
405	EUR	Puma SE	23	0,07
56	EUR	Rational AG	25	0,08
778	EUR	Rheinmetall AG	48	0,15

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
1.566	EUR	RWE AG	41	0,13
5.897	EUR	SAP SE	640	1,96
91	EUR	Sartorius AG, Preference	23	0,07
4.791	EUR	Siemens AG	405	1,24
790	EUR	Siemens Healthineers AG	32	0,10
734	EUR	Stroeer SE & Co. KGaA	43	0,13
474	EUR	Symrise AG	44	0,13
1.555	EUR	TAG Immobilien AG	31	0,10
1.216	EUR	Uniper SE	30	0,09
766	EUR	Volkswagen AG	105	0,32
1.228	EUR	Volkswagen AG, Preference	158	0,48
1.498	EUR	Vonovia SE	68	0,21
345	EUR	Wirecard AG	31	0,10
		<b>Deutschland insgesamt</b>	<b>5.092</b>	<b>15,60</b>
<b>Irland (30. April 2019: 0,55 %)</b>				
831	EUR	Kingspan Group plc	39	0,12
841	EUR	Smurfit Kappa Group plc	24	0,07
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>63</b>	<b>0,19</b>
<b>Italien (30. April 2019: 2,21 %)</b>				
19.718	EUR	A2A SpA	24	0,08
4.728	EUR	Amplifon SpA	99	0,30
10.568	EUR	Assicurazioni Generali SpA	138	0,42
3.601	EUR	Buzzi Unicem SpA	65	0,20
2.366	EUR	Enel SpA	15	0,05
4.036	EUR	Hera SpA	14	0,04
53.473	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	76	0,23
30.464	EUR	Italgas SpA	154	0,47
36.636	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	195	0,60
396	EUR	Moncler SpA	14	0,04
12.829	EUR	Snam SpA	53	0,16
97.382	EUR	Telecom Italia SpA	35	0,11
15.120	EUR	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	87	0,27
41.111	EUR	Unipol Gruppo SpA	128	0,39
		<b>Italien insgesamt</b>	<b>1.097</b>	<b>3,36</b>
<b>Jersey (30. April 2019: 0,62 %)</b>				
5.364	GBP	boohoo Group plc	20	0,06
18.839	GBP	Experian plc	519	1,59
552	GBP	Ferguson plc	37	0,11
10.973	GBP	Glencore plc	18	0,06
3.898	GBP	WPP plc	28	0,09
		<b>Jersey insgesamt</b>	<b>622</b>	<b>1,91</b>
<b>Luxemburg (30. April 2019: 0,07 %)</b>				
9.225	EUR	ArcelorMittal SA	93	0,29
19.745	EUR	Aroundtown SA	98	0,30
56	EUR	Eurofins Scientific SE	28	0,09
2.059	SEK	Millicom International Cellular SA SDR	50	0,15
12.457	NOK	Subsea 7 SA	63	0,19
		<b>Luxemburg insgesamt</b>	<b>332</b>	<b>1,02</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Malta (30. April 2019: 0,05 %)</b>			–	–
<b>Niederlande (30. April 2019: 8,86 %)</b>				
24	EUR	Adyen NV	22	0,07
20.066	EUR	Aegon NV	47	0,15
515	EUR	ASM International NV	52	0,16
2.435	EUR	ASML Holding NV	654	2,00
1.111	EUR	ASR Nederland NV	27	0,08
573	EUR	Euronext NV	45	0,14
738	EUR	Ferrari NV	106	0,32
2.843	EUR	Fiat Chrysler Automobiles NV	23	0,07
34.888	EUR	ING Groep NV	175	0,53
1.224	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV	27	0,08
786	EUR	Koninklijke DSM NV	88	0,27
50.828	EUR	Koninklijke KPN NV	106	0,33
2.919	EUR	Koninklijke Philips NV	116	0,36
5.837	EUR	NN Group NV	155	0,47
1.287	USD	NXP Semiconductors NV	119	0,37
2.283	EUR	Prosus NV	157	0,48
9.570	EUR	Unilever NV	434	1,33
1.025	EUR	Wolters Kluwer NV	69	0,21
<b>Niederlande insgesamt</b>			<b>2.422</b>	<b>7,42</b>
<b>Norwegen (30. April 2019: 1,82 %)</b>				
7.676	NOK	DNB ASA	85	0,26
3.393	NOK	Leroy Seafood Group ASA	17	0,05
4.976	NOK	Norsk Hydro ASA	12	0,04
4.953	NOK	Telenor ASA	69	0,21
<b>Norwegen insgesamt</b>			<b>183</b>	<b>0,56</b>
<b>Portugal (30. April 2019: 0,03 %)</b>				
18.637	EUR	EDP - Energias de Portugal SA	72	0,22
991	EUR	Galp Energia SGPS SA	10	0,03
655	EUR	Jeronimo Martins SGPS SA	10	0,03
<b>Portugal insgesamt</b>			<b>92</b>	<b>0,28</b>
<b>Spanien (30. April 2019: 5,76 %)</b>				
143	EUR	Acciona SA	13	0,04
7.506	EUR	Acerinox SA	52	0,16
12	EUR	Aena SME SA	1	–
1.876	EUR	Almirall SA	22	0,07
696	EUR	Amadeus IT Group SA	30	0,09
8.626	EUR	Applus Services SA	52	0,16
61.321	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	182	0,56
54.947	EUR	Banco Santander SA	112	0,34
16.349	EUR	Bankinter SA	62	0,19
848	EUR	CIE Automotive SA	14	0,04
3.246	EUR	Endesa SA	66	0,20
2.195	EUR	Grifols SA	69	0,21
16.226	EUR	Iberdrola SA	148	0,46
1.330	EUR	Indra Sistemas SA	10	0,03
12.250	EUR	Industria de Diseno Textil SA	286	0,88
5.290	EUR	Naturgy Energy Group SA	85	0,26
1.727	EUR	Repsol SA	14	0,04
43.317	EUR	Telefonica SA	182	0,56
<b>Spanien insgesamt</b>			<b>1.400</b>	<b>4,29</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Supranational (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
1.126	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	61	0,19
		<b>Supranational insgesamt</b>	<b>61</b>	<b>0,19</b>
<b>Schweden (30. April 2019: 3,67 %)</b>				
9.506	SEK	Assa Abloy AB 'B'	157	0,48
4.383	SEK	Atlas Copco AB 'A'	140	0,43
1.631	SEK	Atlas Copco AB 'B'	47	0,14
2.904	SEK	Axfood AB	56	0,17
2.595	SEK	Boliden AB	49	0,15
759	SEK	Essity AB 'B'	22	0,07
2.028	SEK	Fabege AB	22	0,07
331	SEK	Hexagon AB 'B'	15	0,05
1.077	SEK	ICA Gruppen AB	43	0,13
497	SEK	L E Lundbergforetagen AB 'B'	19	0,06
2.019	SEK	Saab AB 'B'	43	0,13
5.627	SEK	Sandvik AB	80	0,24
7.472	SEK	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	56	0,17
3.478	SEK	Swedbank AB 'A'	38	0,11
413	SEK	Swedish Match AB	23	0,07
2.410	SEK	Swedish Orphan Biovitrum AB	43	0,13
2.901	SEK	Tele2 AB 'B'	35	0,11
13.400	SEK	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	106	0,33
5.868	SEK	Telia Co. AB	18	0,06
17.346	SEK	Volvo AB 'B'	206	0,63
		<b>Schweden insgesamt</b>	<b>1.218</b>	<b>3,73</b>
<b>Schweiz (30. April 2019: 11,79 %)</b>				
1.153	CHF	Alcon, Inc.	56	0,17
1.828	CHF	Cie Financiere Richemont SA	95	0,29
96	CHF	Geberit AG	39	0,12
48	CHF	Givaudan SA	147	0,45
1.549	CHF	Logitech International SA	68	0,21
300	CHF	Lonza Group AG	120	0,37
18.696	CHF	Nestle SA	1.821	5,58
11.764	CHF	Novartis AG	921	2,82
70	CHF	Partners Group Holding AG	51	0,15
824	CHF	PSP Swiss Property AG	88	0,27
3.675	CHF	Roche Holding AG	1.174	3,60
1.862	CHF	Sika AG	282	0,87
118	CHF	Sonova Holding AG	19	0,06
945	CHF	Sunrise Communications Group AG	69	0,21
68	CHF	Swiss Life Holding AG	22	0,07
887	CHF	Swiss Re AG	59	0,18
123	CHF	Swisscom AG	59	0,18
125	CHF	Temenos AG	15	0,05
2.098	CHF	UBS Group AG	21	0,06
227	CHF	VAT Group AG	34	0,10
573	CHF	Vifor Pharma AG	78	0,24
		<b>Schweiz insgesamt</b>	<b>5.238</b>	<b>16,05</b>
<b>Vereinigtes Königreich (30. April 2019: 24,41 %)</b>				
8.187	GBP	Anglo American plc	134	0,41
5.530	GBP	AstraZeneca plc	533	1,63
8.417	GBP	Auto Trader Group plc	45	0,14
37.759	GBP	Aviva plc	105	0,32
30.210	GBP	Barclays plc	37	0,11
3.236	GBP	Barratt Developments plc	19	0,06

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
3.593	GBP	BHP Group plc	56	0,17
79.522	GBP	BP plc	288	0,88
11.121	GBP	British American Tobacco plc	393	1,20
22.312	GBP	British Land Co. plc (The), REIT	103	0,32
84.018	GBP	Centrica plc	38	0,12
320	USD	Coca-Cola European Partners plc	12	0,04
16.736	GBP	Compass Group plc	257	0,79
4.561	GBP	Dechra Pharmaceuticals plc	145	0,44
19.367	GBP	Diageo plc	614	1,88
2.748	EUR	Dialog Semiconductor plc	79	0,24
2.351	GBP	Direct Line Insurance Group plc	7	0,02
862	GBP	Dunelm Group plc	9	0,03
30.444	GBP	GlaxoSmithKline plc	581	1,78
1.349	GBP	Greggs plc	29	0,09
1.902	GBP	Halma plc	46	0,14
11.032	GBP	HomeServe plc	141	0,43
85.404	GBP	HSBC Holdings plc	405	1,24
6.160	GBP	Imperial Brands plc	120	0,37
1.044	GBP	Intertek Group plc	57	0,18
8.410	GBP	J Sainsbury plc	19	0,06
2.030	GBP	JD Sports Fashion plc	12	0,04
8.651	GBP	John Wood Group plc	20	0,06
17.296	GBP	Legal & General Group plc	41	0,12
282.697	GBP	Lloyds Banking Group plc	105	0,32
558	GBP	London Stock Exchange Group plc	48	0,15
26.245	GBP	M&G plc	40	0,12
6.350	GBP	Moneysupermarket.com Group plc	23	0,07
2.590	GBP	National Grid plc	28	0,09
632	GBP	Next plc	35	0,11
988	GBP	NMC Health plc <sup>1/2</sup>	–	–
3.354	GBP	Pagegroup plc	15	0,04
6.229	GBP	Pearson plc	33	0,10
7.188	GBP	QinetiQ Group plc	25	0,08
3.371	GBP	Reckitt Benckiser Group plc	258	0,79
7.492	GBP	RELX plc	156	0,48
32.112	GBP	Rentokil Initial plc	176	0,54
2.398	GBP	Rio Tinto plc	102	0,31
20.935	GBP	Royal Dutch Shell plc 'A'	320	0,98
15.713	GBP	Royal Dutch Shell plc 'B'	233	0,71
18.301	GBP	Royal Mail plc	35	0,11
2.124	GBP	Smith & Nephew plc	38	0,12
2.224	GBP	Smiths Group plc	32	0,10
258	GBP	Spirax-Sarco Engineering plc	26	0,08
7.647	GBP	SSP Group plc	25	0,07
10.643	GBP	Tesco plc	29	0,09
4.074	GBP	Unilever plc	192	0,59
1.771	GBP	Vistry Group plc	16	0,05
196.480	GBP	Vodafone Group plc	256	0,78
84.539	GBP	Wm Morrison Supermarkets plc	179	0,55
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>6.770</b>	<b>20,74</b>
		<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>	<b>32.328</b>	<b>99,04</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts		
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>						
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 247; Verkauften CHF 260 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 233; Verkauften GBP 203 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen GBP 7.015; Verkauften EUR 8.034 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Klasse D USD abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 256; Verkauften USD 279 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
Kaufen USD 266; Verkauften EUR 242 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>						
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen CHF 9.016; Verkauften EUR 8.548 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Klasse D USD abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen USD 9.401; Verkauften EUR 8.651 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<u>–</u>	<u>–</u>		
Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Deutschland (30. April 2019: 0,01 %)</b>						
5	EUR	50	EURO STOXX 50 Index	19.06.2020	11	0,04
<b>Deutschland insgesamt</b>					<u>11</u>	<u>0,04</u>
<b>Vereinigtes Königreich (30. April 2019: 0,00 %)</b>						
1	GBP	10	FTSE 100 Index	19.06.2020	5	0,01
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>					<u>5</u>	<u>0,01</u>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,01 %)</b>					<u>16</u>	<u>0,05</u>

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	Zeitwert EUR '000	In % des Nettoin- ventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	32.344	99,09
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt <sup>1</sup>	–	–
Barmittel und Bareinschüsse	191	0,59
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	106	0,32
<b>Anteilhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>32.641</b>	<b>100,00</b>

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98,93
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,05
Derivative OTC Instrumente <sup>4</sup>	–
Sonstige Vermögenswerte	1,02
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Anlagen unter 500 EUR wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Diese Wertpapiere wurden in Absprache mit dem Manager bewertet. Diese Wertpapiere wurden zum Ende des Berichtszeitraums zum beizulegenden Zeitwert oder pro Kapitalmaßnahme bewertet oder waren ausgesetzt und wurden zum zuletzt gehandelten Preis bewertet.

<sup>3</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>4</sup>Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Vorjahrs auf 0,00 % gerundet.

	Aus Gewinnen EUR Tsd.	Aus Verlusten EUR Tsd.
<b>Zugrunde liegende Risikoposition</b>		
Devisentermingeschäfte	9	17
Terminkontrakte	212	–

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (30. April 2019: 98,86 %)</b>				
<b>Österreich (30. April 2019: 2,23 %)</b>				
272	EUR	Erste Group Bank AG	6	0,06
72	EUR	OMV AG	2	0,02
2.447	EUR	Raiffeisen Bank International AG	38	0,41
1.414	EUR	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	26	0,28
223	EUR	Wienerberger AG	4	0,04
		<b>Österreich insgesamt</b>	<b>76</b>	<b>0,81</b>
<b>Belgien (30. April 2019: 2,66 %)</b>				
1.254	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	52	0,56
56	EUR	Barco NV	8	0,09
50	EUR	Colruyt SA	3	0,03
166	EUR	KBC Group NV	8	0,09
287	EUR	Solvay SA	21	0,22
429	EUR	UCB SA	36	0,38
		<b>Belgien insgesamt</b>	<b>128</b>	<b>1,37</b>
<b>Dänemark (30. April 2019: 4,17 %)</b>				
97	DKK	Chr Hansen Holding A/S	8	0,08
104	DKK	Coloplast A/S 'B'	15	0,16
198	DKK	Genmab A/S	44	0,46
244	DKK	GN Store Nord A/S	10	0,11
581	DKK	H Lundbeck A/S	19	0,21
39	DKK	ISS A/S	1	0,01
3.970	DKK	Novo Nordisk A/S 'B'	231	2,47
121	DKK	Novozymes A/S 'B'	5	0,06
96	DKK	Orsted A/S	9	0,09
260	DKK	Royal Unibrew A/S	18	0,20
206	DKK	SimCorp A/S	17	0,19
142	DKK	Tryg A/S	4	0,04
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>381</b>	<b>4,08</b>
<b>Finnland (30. April 2019: 1,19 %)</b>				
145	EUR	Elisa OYJ	8	0,09
748	EUR	Huhtamaki OYJ	26	0,27
496	EUR	Kesko OYJ 'B'	7	0,08
718	EUR	Kone OYJ 'B'	40	0,42
897	EUR	Neste OYJ	29	0,31
16.748	EUR	Nokia OYJ	55	0,59
6.419	SEK	Nordea Bank Abp	38	0,41
598	EUR	Nordea Bank Abp	4	0,03
272	EUR	Sampo OYJ 'A'	8	0,09
981	EUR	UPM-Kymmene OYJ	25	0,27
583	EUR	Valmet OYJ	12	0,13
		<b>Finnland insgesamt</b>	<b>252</b>	<b>2,69</b>
<b>Frankreich (30. April 2019: 23,03 %)</b>				
515	EUR	Air Liquide SA	60	0,64
62	EUR	Amundi SA	4	0,04
355	EUR	Arkema SA	27	0,29
1.753	EUR	AXA SA	28	0,30
1.646	EUR	BNP Paribas SA	47	0,51
198	EUR	Bouygues SA	6	0,06
1.826	EUR	Bureau Veritas SA	35	0,37
113	EUR	Capgemini SE	10	0,10
628	EUR	Carrefour SA	9	0,09
2.203	EUR	Cie de Saint-Gobain	54	0,57
946	EUR	CNP Assurances	9	0,09

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
5.000	EUR	Credit Agricole SA	36	0,39
437	EUR	Danone SA	28	0,30
411	EUR	Dassault Systemes SE	55	0,59
1.253	EUR	Edenred	46	0,50
369	EUR	Eiffage SA	28	0,30
8.681	EUR	Engie SA	86	0,92
634	EUR	EssilorLuxottica SA	71	0,76
78	EUR	Hermes International	52	0,56
76	EUR	Ingenico Group SA	9	0,09
3	EUR	Ipsen SA <sup>1</sup>	–	–
97	EUR	Kering SA	44	0,47
151	EUR	Korian SA	5	0,05
941	EUR	Lagardere SCA	14	0,15
565	EUR	Legrand SA	35	0,37
606	EUR	L'Oreal SA	159	1,70
666	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	235	2,52
9.898	EUR	Natixis SA	21	0,23
100	EUR	Nexity SA	3	0,03
32	EUR	Orpea	3	0,03
1.019	EUR	Pernod Ricard SA	142	1,52
2.142	EUR	Peugeot SA	28	0,30
486	EUR	Publicis Groupe SA	13	0,14
6.370	EUR	Rexel SA	54	0,58
368	EUR	Rubis SCA	15	0,16
1.635	EUR	Sanofi	145	1,55
49	EUR	Sartorius Stedim Biotech	11	0,11
2.049	EUR	Schneider Electric SE	171	1,83
407	EUR	SCOR SE	11	0,11
705	EUR	Societe Generale SA	10	0,11
324	EUR	SPIE SA	4	0,05
163	EUR	Teleperformance	33	0,36
1.142	EUR	Television Francaise 1	5	0,06
4.266	EUR	TOTAL SA	140	1,50
136	EUR	Ubisoft Entertainment SA	9	0,10
2.128	EUR	Vinci SA	158	1,69
189	EUR	Worldline SA	12	0,13
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>2.180</b>	<b>23,32</b>
<b>Deutschland (30. April 2019: 20,63 %)</b>				
433	EUR	adidas AG	90	0,96
990	EUR	Allianz SE	168	1,79
2.921	EUR	BASF SE	136	1,45
1.195	EUR	Bayer AG	72	0,77
288	EUR	Bayerische Motoren Werke AG	16	0,17
67	EUR	Bayerische Motoren Werke AG, Preference	3	0,03
197	EUR	Brenntag AG	8	0,09
468	EUR	CANCOM SE	22	0,23
403	EUR	Carl Zeiss Meditec AG	36	0,39
481	EUR	CompuGroup Medical SE	33	0,36
25	EUR	Daimler AG	1	0,01
437	EUR	Delivery Hero SE	34	0,36
40	EUR	Deutsche Bank AG <sup>1</sup>	–	–
631	EUR	Deutsche Boerse AG	89	0,96
609	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	4	0,04
4.009	EUR	Deutsche Post AG	108	1,16
3.859	EUR	Deutsche Telekom AG	51	0,55
122	EUR	Deutsche Wohnen SE	5	0,05
536	EUR	DWS Group GmbH & Co. KGaA	15	0,16

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
3.360	EUR	E.ON SE	31	0,33
640	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	46	0,49
1.202	EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	47	0,51
85	EUR	Hannover Rueck SE	12	0,13
296	EUR	HeidelbergCement AG	13	0,14
146	EUR	Henkel AG & Co. KGaA, Preference	12	0,13
54	EUR	Henkel AG & Co. KGaA	4	0,04
3.071	EUR	Infineon Technologies AG	52	0,56
955	EUR	Merck KGaA	102	1,09
94	EUR	MTU Aero Engines AG	12	0,12
100	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	20	0,22
156	EUR	Nemetschek SE	9	0,10
335	EUR	Puma SE	19	0,20
20	EUR	Rational AG	9	0,09
136	EUR	Rheinmetall AG	8	0,09
2.137	EUR	SAP SE	232	2,48
52	EUR	Sartorius AG, Preference	13	0,14
1.637	EUR	Siemens AG	139	1,48
245	EUR	Siemens Healthineers AG	10	0,10
242	EUR	Stroeer SE & Co. KGaA	14	0,15
203	EUR	Symrise AG	19	0,20
702	EUR	TAG Immobilien AG	14	0,15
373	EUR	Uniper SE	9	0,10
195	EUR	Volkswagen AG	27	0,29
469	EUR	Volkswagen AG, Preference	60	0,64
758	EUR	Vonovia SE	34	0,37
142	EUR	Wirecard AG	13	0,14
		<b>Deutschland insgesamt</b>	<b>1.871</b>	<b>20,01</b>
<b>Irland (30. April 2019: 0,10 %)</b>				
242	EUR	Kingspan Group plc	11	0,12
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>11</b>	<b>0,12</b>
<b>Italien (30. April 2019: 2,86 %)</b>				
13.350	EUR	A2A SpA	17	0,18
2.150	EUR	Amplifon SpA	45	0,48
3.135	EUR	Assicurazioni Generali SpA	41	0,44
380	EUR	Banca Generali SpA	9	0,09
1.154	EUR	Buzzi Unicem SpA	21	0,22
4.116	EUR	Enel SpA	26	0,27
1.349	EUR	Eni SpA	12	0,13
15.769	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	22	0,24
7.339	EUR	Italgas SpA	37	0,40
11.873	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	63	0,68
20.573	EUR	Telecom Italia SpA	7	0,08
5.634	EUR	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	32	0,35
9.692	EUR	Unipol Gruppo SpA	30	0,32
		<b>Italien insgesamt</b>	<b>362</b>	<b>3,88</b>
<b>Luxemburg (30. April 2019: 0,69 %)</b>				
2.467	EUR	ArcelorMittal SA	25	0,26
6.949	EUR	Aroundtown SA	35	0,37
20	EUR	Eurofins Scientific SE	10	0,11
725	SEK	Millicom International Cellular SA SDR	18	0,19
5.399	NOK	Subsea 7 SA	27	0,29
		<b>Luxemburg insgesamt</b>	<b>115</b>	<b>1,22</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Malta (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
2.325	SEK	Kindred Group plc SDR	10	0,11
		<b>Malta insgesamt</b>	<b>10</b>	<b>0,11</b>
<b>Niederlande (30. April 2019: 10,98 %)</b>				
4	EUR	Adyen NV	4	0,04
4.574	EUR	Aegon NV	11	0,12
110	EUR	ASM International NV	11	0,12
977	EUR	ASML Holding NV	263	2,81
149	EUR	ASR Nederland NV	4	0,04
154	EUR	Euronext NV	12	0,13
279	EUR	Ferrari NV	40	0,43
1.134	EUR	Fiat Chrysler Automobiles NV	9	0,10
11.593	EUR	ING Groep NV	58	0,62
696	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV	15	0,16
404	EUR	Koninklijke DSM NV	45	0,48
15.456	EUR	Koninklijke KPN NV	32	0,35
551	EUR	Koninklijke Philips NV	22	0,23
2.889	EUR	NN Group NV	77	0,82
273	USD	NXP Semiconductors NV	25	0,27
1.108	EUR	Prosus NV	76	0,81
4.083	EUR	Unilever NV	185	1,98
390	EUR	Wolters Kluwer NV	26	0,28
		<b>Niederlande insgesamt</b>	<b>915</b>	<b>9,79</b>
<b>Norwegen (30. April 2019: 3,12 %)</b>				
2.224	NOK	DNB ASA	25	0,26
3.839	NOK	Leroy Seafood Group ASA	19	0,20
3.795	NOK	Telenor ASA	53	0,57
		<b>Norwegen insgesamt</b>	<b>97</b>	<b>1,03</b>
<b>Portugal (30. April 2019: 0,10 %)</b>				
5.520	EUR	EDP - Energias de Portugal SA	21	0,23
1.569	EUR	Galp Energia SGPS SA	17	0,18
281	EUR	Jeronimo Martins SGPS SA	4	0,04
		<b>Portugal insgesamt</b>	<b>42</b>	<b>0,45</b>
<b>Spanien (30. April 2019: 6,54 %)</b>				
5.305	EUR	Acerinox SA	37	0,39
874	EUR	Almirall SA	10	0,11
192	EUR	Amadeus IT Group SA	8	0,09
1.173	EUR	Applus Services SA	7	0,08
15.867	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	47	0,50
19.369	EUR	Banco Santander SA	39	0,42
220	EUR	Endesa SA	5	0,05
1.208	EUR	Grifols SA	38	0,40
4.739	EUR	Iberdrola SA	43	0,46
4.845	EUR	Industria de Diseno Textil SA	113	1,21
769	EUR	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	7	0,07
1.331	EUR	Naturgy Energy Group SA	21	0,23
1.360	EUR	Repsol SA	11	0,12
14.188	EUR	Telefonica SA	60	0,64
		<b>Spanien insgesamt</b>	<b>446</b>	<b>4,77</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Supranational (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
579	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	32	0,34
		<b>Supranational insgesamt</b>	<b>32</b>	<b>0,34</b>
<b>Schweden (30. April 2019: 3,93 %)</b>				
3.569	SEK	Assa Abloy AB 'B'	59	0,63
1.251	SEK	Atlas Copco AB 'A'	40	0,43
266	SEK	Atlas Copco AB 'B'	8	0,08
343	SEK	Axfood AB	7	0,07
175	SEK	Boliden AB	3	0,03
57	SEK	Essity AB 'B'	2	0,02
2.132	SEK	Fabege AB	23	0,25
320	SEK	Hexagon AB 'B'	15	0,16
229	SEK	ICA Gruppen AB	9	0,10
144	SEK	L E Lundbergforetagen AB 'B'	5	0,06
411	SEK	Saab AB 'B'	9	0,09
1.423	SEK	Sandvik AB	20	0,22
2.947	SEK	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	22	0,24
1.027	SEK	Swedbank AB 'A'	11	0,12
957	SEK	Swedish Orphan Biovitrum AB	17	0,18
1.688	SEK	Tele2 AB 'B'	20	0,21
5.839	SEK	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	46	0,50
2.806	SEK	Telia Co. AB	9	0,09
5.223	SEK	Volvo AB 'B'	62	0,66
		<b>Schweden insgesamt</b>	<b>387</b>	<b>4,14</b>
<b>Schweiz (30. April 2019: 16,22 %)</b>				
677	CHF	Alcon, Inc.	33	0,35
675	CHF	Cie Financiere Richemont SA	35	0,37
45	CHF	Geberit AG	18	0,20
30	CHF	Givaudan SA	92	0,98
341	CHF	Logitech International SA	15	0,16
98	CHF	Lonza Group AG	39	0,42
6.745	CHF	Nestle SA	657	7,03
4.609	CHF	Novartis AG	361	3,86
5	CHF	Partners Group Holding AG	4	0,04
203	CHF	PSP Swiss Property AG	22	0,23
1.326	CHF	Roche Holding AG	423	4,53
20	CHF	Roche Holding AG	6	0,07
573	CHF	Sika AG	87	0,93
35	CHF	Sonova Holding AG	6	0,06
395	CHF	Sunrise Communications Group AG	29	0,31
62	CHF	Swiss Life Holding AG	20	0,21
240	CHF	Swiss Re AG	16	0,17
46	CHF	Swisscom AG	22	0,24
50	CHF	Temenos AG	6	0,06
816	CHF	UBS Group AG	8	0,09
88	CHF	VAT Group AG	13	0,14
241	CHF	Vifor Pharma AG	33	0,35
		<b>Schweiz insgesamt</b>	<b>1.945</b>	<b>20,80</b>
<b>Vereinigtes Königreich (30. April 2019: 0,41 %)</b>				
209	USD	Coca-Cola European Partners plc	8	0,08

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
718	EUR	Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) Dialog Semiconductor plc	20	0,22
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>28</b>	<b>0,30</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>9.278</b>	<b>99,23</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen GBP 7.016; Verkaufen EUR 8.031 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,13 %)</b>			<b>–</b>	<b>–</b>

<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen CHF 9.043; Verkaufen EUR 8.573 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D USD abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen USD 1.306.925; Verkaufen EUR 1.202.411	J.P. Morgan	15.05.2020	(9)	(0,10)
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<b>(9)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>(9)</b>	<b>(0,10)</b>

Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Deutschland (30. April 2019: 0,01 %)</b>						
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,01 %)</b>					<b>–</b>	<b>–</b>

	Zeitwert EUR '000	In % des Nettoin- ventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	9.278	99,23
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	(9)	(0,10)
Barmittel	57	0,61
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	24	0,26
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>9.350</b>	<b>100,00</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	99,10
Derivative OTC Instrumente <sup>4</sup>	–
Sonstige Vermögenswerte	0,90
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Anlagen unter 500 EUR wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>3</sup>Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Vorjahrs auf 0,00 % gerundet.

<sup>4</sup>Anlagen mit weniger als 0,005 % des Gesamtvermögens wurden auf null abgerundet.

<b>Zugrunde liegende Risikoposition</b>	<b>Aus Gewinnen EUR Tsd.</b>	<b>Aus Verlusten EUR Tsd.</b>
Devisentermingeschäfte	8	1.202

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (30. April 2019: 98,46 %)</b>				
<b>Bermuda (30. April 2019: 0,57 %)</b>				
220	USD	Credicorp Ltd.	33	0,01
6.820	USD	IHS Markit Ltd.	458	0,13
		<b>Bermuda insgesamt</b>	<b>491</b>	<b>0,14</b>
<b>Kanada (30. April 2019: 0,21 %)</b>				
			-	-
<b>Curaçao (30. April 2019: 0,09 %)</b>				
8.712	USD	Schlumberger Ltd.	149	0,04
		<b>Curaçao insgesamt</b>	<b>149</b>	<b>0,04</b>
<b>Guernsey (30. April 2019: 0,08 %)</b>				
2.135	USD	Amdocs Ltd.	138	0,04
		<b>Guernsey insgesamt</b>	<b>138</b>	<b>0,04</b>
<b>Irland (30. April 2019: 2,58 %)</b>				
2.099	USD	Accenture plc 'A'	389	0,11
20.434	USD	Allegion plc	2.042	0,57
823	USD	Allergan plc	155	0,04
1.504	USD	Aon plc	260	0,07
4.183	USD	Linde plc	770	0,22
13.696	USD	Medtronic plc	1.357	0,38
1.742	USD	Willis Towers Watson plc	310	0,09
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>5.283</b>	<b>1,48</b>
<b>Liberia (30. April 2019: 0,09 %)</b>				
			-	-
<b>Niederlande (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
3.011	USD	LyondellBasell Industries NV 'A'	174	0,05
		<b>Niederlande insgesamt</b>	<b>174</b>	<b>0,05</b>
<b>Panama (30. April 2019: 0,16 %)</b>				
5.657	USD	Carnival Corp.	90	0,02
		<b>Panama insgesamt</b>	<b>90</b>	<b>0,02</b>
<b>Schweiz (30. April 2019: 0,04 %)</b>				
32.595	USD	Transocean Ltd.	39	0,01
		<b>Schweiz insgesamt</b>	<b>39</b>	<b>0,01</b>
<b>Vereinigtes Königreich (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
2.329	USD	Atlassian Corp. plc 'A'	361	0,10
8.428	USD	Coca-Cola European Partners plc	337	0,10
5.650	USD	Liberty Global plc 'C'	103	0,03
5.824	USD	TechnipFMC plc	51	0,01
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>852</b>	<b>0,24</b>
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 94,64 %)</b>				
6.507	USD	3M Co.	1.002	0,28
21.735	USD	Abbott Laboratories	2.029	0,57
46.645	USD	AbbVie, Inc.	3.838	1,07
4.716	USD	Activision Blizzard, Inc.	303	0,08
11.622	USD	Adobe, Inc.	4.081	1,14
6.459	USD	Advanced Micro Devices, Inc.	345	0,10
5.973	USD	Affiliated Managers Group, Inc.	417	0,12
2.918	USD	AGCO Corp.	154	0,04
4.680	USD	Air Products and Chemicals, Inc.	1.055	0,30

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
25.768	USD	Alcoa Corp.	217	0,06
2.191	USD	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	335	0,09
693	USD	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	74	0,02
3.017	USD	Alliant Energy Corp.	146	0,04
41.087	USD	Ally Financial, Inc.	697	0,20
4.819	USD	Alphabet, Inc. 'A'	6.404	1,79
4.191	USD	Alphabet, Inc. 'C'	5.570	1,56
5.961	USD	Altria Group, Inc.	243	0,07
7.489	USD	Amazon.com, Inc.	18.139	5,08
13.084	USD	AMC Networks, Inc. 'A'	316	0,09
32.345	USD	Ameren Corp.	2.363	0,66
13.488	USD	American Express Co.	1.255	0,35
6.032	USD	American International Group, Inc.	160	0,04
4.420	USD	American Tower Corp., REIT	1.046	0,29
13.558	USD	American Water Works Co., Inc.	1.671	0,47
866	USD	Ameriprise Financial, Inc.	100	0,03
15.119	USD	AMETEK, Inc.	1.270	0,36
8.052	USD	Amgen, Inc.	1.879	0,53
1.276	USD	AMN Healthcare Services, Inc.	62	0,02
6.323	USD	Anthem, Inc.	1.797	0,50
6.346	USD	Apache Corp.	85	0,02
63.312	USD	Apple, Inc.	18.459	5,17
13.122	USD	Applied Materials, Inc.	680	0,19
11.430	USD	Arthur J Gallagher & Co.	902	0,25
81.998	USD	AT&T, Inc.	2.502	0,70
219	USD	Autodesk, Inc.	41	0,01
22.039	USD	Automatic Data Processing, Inc.	3.211	0,90
1.382	USD	AvalonBay Communities, Inc., REIT	225	0,06
11.764	USD	Avnet, Inc.	360	0,10
6.685	USD	Baker Hughes Co.	94	0,03
7.313	USD	Ball Corp.	483	0,14
113.019	USD	Bank of America Corp.	2.732	0,76
15.182	USD	Bank of New York Mellon Corp. (The)	569	0,16
356	USD	Becton Dickinson and Co.	94	0,03
21.967	USD	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	4.158	1,16
6.017	USD	Best Buy Co., Inc.	468	0,13
2.189	USD	Biogen, Inc.	663	0,19
3.336	USD	Blackstone Group, Inc. (The) 'A'	177	0,05
13.507	USD	Boston Properties, Inc., REIT	1.303	0,37
7.628	USD	Boyd Gaming Corp.	131	0,04
499	USD	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	59	0,02
27.044	USD	Bristol-Myers Squibb Co.	1.648	0,46
10.916	USD	Bristol-Myers Squibb Co., CVR, Rights	49	0,01
3.469	USD	Broadcom, Inc.	944	0,26
686	USD	Campbell Soup Co.	35	0,01
14.295	USD	Capital One Financial Corp.	958	0,27
5.035	USD	Cardinal Health, Inc.	254	0,07
900	USD	Carlisle Cos., Inc.	112	0,03
3.901	USD	Caterpillar, Inc.	455	0,13
2.904	USD	CDW Corp.	321	0,09
21.300	USD	CenturyLink, Inc.	229	0,06
26.218	USD	Charles Schwab Corp. (The)	995	0,28
20.243	USD	Chevron Corp.	1.872	0,52
371	USD	Chipotle Mexican Grill, Inc.	330	0,09
10.639	USD	Church & Dwight Co., Inc.	730	0,20
1.622	USD	Ciena Corp.	75	0,02
5.328	USD	Cigna Corp.	1.068	0,30
7.466	USD	Cincinnati Financial Corp.	498	0,14

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
7.658	USD	Cinemark Holdings, Inc.	110	0,03
2.319	USD	Cintas Corp.	524	0,15
11.011	USD	Cirrus Logic, Inc.	832	0,23
65.205	USD	Cisco Systems, Inc.	2.763	0,77
28.358	USD	Citigroup, Inc.	1.386	0,39
8.356	USD	Citizens Financial Group, Inc.	189	0,05
4.040	USD	Citrix Systems, Inc.	575	0,16
2.994	USD	Clorox Co. (The)	553	0,15
14.412	USD	Cloudflare, Inc. 'A'	349	0,10
4.065	USD	CME Group, Inc.	722	0,20
62.796	USD	Coca-Cola Co. (The)	2.907	0,81
49.229	USD	Comcast Corp. 'A'	1.826	0,51
13.296	USD	ConocoPhillips	565	0,16
12.128	USD	Consolidated Edison, Inc.	956	0,27
35.407	USD	Continental Resources, Inc.	571	0,16
3.934	USD	Copart, Inc.	320	0,09
13.438	USD	Costco Wholesale Corp.	4.093	1,15
1.775	USD	Crown Castle International Corp., REIT	277	0,08
7.644	USD	CSX Corp.	510	0,14
6.462	USD	Cullen/Frost Bankers, Inc.	471	0,13
13.240	USD	Curtiss-Wright Corp.	1.382	0,39
34.541	USD	CVS Health Corp.	2.157	0,60
3.811	USD	Danaher Corp.	627	0,18
4.110	USD	Darden Restaurants, Inc.	310	0,09
3.827	USD	Deere & Co.	555	0,16
5.219	USD	Delta Air Lines, Inc.	137	0,04
438	USD	DexCom, Inc.	151	0,04
1.724	USD	Digital Realty Trust, Inc., REIT	257	0,07
2.727	USD	Discover Financial Services	121	0,03
35.775	USD	Discovery, Inc. 'A'	812	0,23
4.707	USD	DocuSign, Inc.	501	0,14
8.347	USD	Dollar General Corp.	1.449	0,41
526	USD	Domino's Pizza, Inc.	194	0,05
15.959	USD	Domtar Corp.	380	0,11
7.147	USD	Dow, Inc.	261	0,07
15.884	USD	DR Horton, Inc.	751	0,21
17.203	USD	DTE Energy Co.	1.804	0,51
2.496	USD	DuPont de Nemours, Inc.	119	0,03
6.437	USD	East West Bancorp, Inc.	230	0,06
10.476	USD	eBay, Inc.	409	0,11
6.051	USD	Ecolab, Inc.	1.173	0,33
8.376	USD	Edwards Lifesciences Corp.	1.840	0,52
807	USD	Electronic Arts, Inc.	92	0,03
7.194	USD	Eli Lilly and Co.	1.124	0,31
8.182	USD	EMCOR Group, Inc.	542	0,15
24.342	USD	EOG Resources, Inc.	1.171	0,33
769	USD	Equinix, Inc., REIT	517	0,14
9.933	USD	Equity Residential, REIT	639	0,18
6.040	USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	1.064	0,30
20.969	USD	Eversource Energy	1.698	0,48
24.347	USD	Extended Stay America, Inc.	263	0,07
65.810	USD	Exxon Mobil Corp.	3.088	0,86
36.500	USD	Facebook, Inc. 'A'	7.432	2,08
2.749	USD	FactSet Research Systems, Inc.	764	0,21
1.011	USD	FedEx Corp.	128	0,04
321	USD	Fidelity National Information Services, Inc.	42	0,01
6.141	USD	First American Financial Corp.	291	0,08
23.685	USD	First Horizon National Corp.	217	0,06

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
930	USD	First Republic Bank	96	0,03
2.968	USD	Fiserv, Inc.	304	0,09
1.395	USD	Gartner, Inc.	166	0,05
14.223	USD	GATX Corp.	854	0,24
62.599	USD	General Electric Co.	417	0,12
37.379	USD	General Mills, Inc.	2.257	0,63
21.559	USD	General Motors Co.	492	0,14
40.609	USD	Gilead Sciences, Inc.	3.395	0,95
7.959	USD	Globe Life, Inc.	666	0,19
3.325	USD	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	617	0,17
17.422	USD	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	120	0,03
919	USD	Graco, Inc.	42	0,01
1.840	USD	Grand Canyon Education, Inc.	159	0,04
1.239	USD	Grubhub, Inc.	58	0,02
34.384	USD	H&R Block, Inc.	580	0,16
3.079	USD	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	123	0,03
3.474	USD	HCA Healthcare, Inc.	386	0,11
16.076	USD	HEICO Corp.	1.427	0,40
3.460	USD	HEICO Corp. 'A'	251	0,07
3.943	USD	Helmerich & Payne, Inc.	81	0,02
15.388	USD	Hershey Co. (The)	2.061	0,58
10.999	USD	Hexcel Corp.	390	0,11
8.948	USD	Hologic, Inc.	452	0,13
18.545	USD	Home Depot, Inc. (The)	4.084	1,14
26.226	USD	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	323	0,09
20.083	USD	HP, Inc.	315	0,09
9.315	USD	Hubbell, Inc.	1.195	0,33
509	USD	IDACORP, Inc.	48	0,01
6.313	USD	IDEX Corp.	980	0,27
2.117	USD	IDEXX Laboratories, Inc.	600	0,17
4.404	USD	Illinois Tool Works, Inc.	723	0,20
2.942	USD	Incyte Corp.	285	0,08
64.137	USD	Intel Corp.	3.863	1,08
13.907	USD	Intercontinental Exchange, Inc.	1.249	0,35
997	USD	International Business Machines Corp.	126	0,04
82.385	USD	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	1.446	0,40
6.171	USD	Intuit, Inc.	1.684	0,47
2.477	USD	Jack Henry & Associates, Inc.	402	0,11
46.992	USD	Johnson & Johnson	7.002	1,96
43.095	USD	JPMorgan Chase & Co.	4.134	1,16
10.866	USD	Kroger Co. (The)	347	0,10
5.799	USD	Lam Research Corp.	1.555	0,44
9.347	USD	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	528	0,15
2.385	USD	Lamb Weston Holdings, Inc.	151	0,04
3.018	USD	Landstar System, Inc.	316	0,09
1.167	USD	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	40	0,01
468	USD	Lithia Motors, Inc. 'A'	53	0,01
15.793	USD	Lowe's Cos., Inc.	1.658	0,46
2.283	USD	Lululemon Athletica, Inc.	521	0,15
6.459	USD	Macerich Co. (The), REIT	50	0,01
111.502	USD	Marathon Oil Corp.	680	0,19
19.181	USD	Marathon Petroleum Corp.	632	0,18
9.588	USD	Marsh & McLennan Cos., Inc.	924	0,26
11.116	USD	MasTec, Inc.	413	0,12
19.113	USD	Mastercard, Inc. 'A'	5.277	1,48
12.420	USD	McDonald's Corp.	2.283	0,64
2.655	USD	McKesson Corp.	372	0,10
51.125	USD	Merck & Co., Inc.	4.097	1,15

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
15.201	USD	MetLife, Inc.	555	0,16
266	USD	Mettler-Toledo International, Inc.	196	0,05
3.331	USD	Micron Technology, Inc.	160	0,04
107.272	USD	Microsoft Corp.	19.205	5,38
1	USD	Moelis & Co. 'A'	–	–
19.645	USD	Molson Coors Beverage Co. 'B'	808	0,23
253	USD	Monolithic Power Systems, Inc.	51	0,01
4.543	USD	Moody's Corp.	1.128	0,32
32.672	USD	Morgan Stanley	1.295	0,36
20.442	USD	Mosaic Co. (The)	236	0,07
932	USD	Nasdaq, Inc.	102	0,03
17.888	USD	National Instruments Corp.	691	0,19
2.919	USD	National Retail Properties, Inc., REIT	95	0,03
5.969	USD	Netflix, Inc.	2.507	0,70
1.862	USD	New Relic, Inc.	101	0,03
2.036	USD	Newmont Corp.	126	0,04
530	USD	Nexstar Media Group, Inc. 'A'	37	0,01
4.146	USD	NextEra Energy, Inc.	964	0,27
27.965	USD	NIKE, Inc. 'B'	2.443	0,68
4.417	USD	Norfolk Southern Corp.	770	0,22
1.353	USD	Northern Trust Corp.	108	0,03
8.371	USD	NVIDIA Corp.	2.466	0,69
1.143	USD	Oracle Corp.	61	0,02
18.419	USD	Oshkosh Corp.	1.306	0,37
19.508	USD	PACCAR, Inc.	1.333	0,37
56.009	USD	Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	539	0,15
536	USD	Parker-Hannifin Corp.	84	0,02
30.042	USD	Paychex, Inc.	2.064	0,58
20.412	USD	PayPal Holdings, Inc.	2.478	0,69
24.572	USD	PepsiCo, Inc.	3.250	0,91
2.327	USD	Performance Food Group Co.	71	0,02
72.172	USD	Pfizer, Inc.	2.734	0,77
7.022	USD	Philip Morris International, Inc.	532	0,15
5.541	USD	Pinnacle West Capital Corp.	424	0,12
1.452	USD	PPG Industries, Inc.	133	0,04
43.326	USD	Procter & Gamble Co. (The)	5.070	1,42
4.534	USD	Progressive Corp. (The)	355	0,10
17.614	USD	Prologis, Inc., REIT	1.553	0,43
22.842	USD	Prudential Financial, Inc.	1.447	0,41
718	USD	QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'	46	0,01
9.617	USD	QUALCOMM, Inc.	759	0,21
2.049	USD	Quanta Services, Inc.	74	0,02
1.573	USD	Regency Centers Corp., REIT	69	0,02
1.096	USD	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	568	0,16
349	USD	Reinsurance Group of America, Inc.	38	0,01
3.881	USD	Reliance Steel & Aluminum Co.	353	0,10
9.485	USD	Resideo Technologies, Inc.	49	0,01
2.534	USD	RingCentral, Inc. 'A'	581	0,16
33.021	USD	RLJ Lodging Trust, REIT	320	0,09
17.688	USD	Robert Half International, Inc.	830	0,23
3.929	USD	Roper Technologies, Inc.	1.329	0,37
355	USD	Royal Gold, Inc.	46	0,01
6.502	USD	S&P Global, Inc.	1.906	0,53
15.416	USD	salesforce.com, Inc.	2.511	0,70
607	USD	SBA Communications Corp., REIT 'A'	176	0,05
3.597	USD	ServiceNow, Inc.	1.261	0,35
2.894	USD	Sherwin-Williams Co. (The)	1.557	0,44
8.420	USD	Simon Property Group, Inc., REIT	564	0,16

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
305.527	USD	Sirius XM Holdings, Inc.	1.801	0,50
13.756	USD	Skyworks Solutions, Inc.	1.426	0,40
12.656	USD	Slack Technologies, Inc. 'A'	343	0,10
6.670	USD	Smartsheet, Inc. 'A'	356	0,10
4.496	USD	Snap-on, Inc.	599	0,17
1.853	USD	Southern Copper Corp.	62	0,02
5.790	USD	Southwest Gas Holdings, Inc.	449	0,13
11.361	USD	Starbucks Corp.	870	0,24
2.273	USD	State Street Corp.	142	0,04
3.506	USD	Steel Dynamics, Inc.	87	0,02
11.169	USD	Stryker Corp.	2.119	0,59
928	USD	Sysco Corp.	53	0,02
1.198	USD	T Rowe Price Group, Inc.	139	0,04
8.686	USD	Target Corp.	956	0,27
3.663	USD	TD Ameritrade Holding Corp.	145	0,04
1.764	USD	Teladoc Health, Inc.	292	0,08
5.020	USD	Teledyne Technologies, Inc.	1.653	0,46
27.759	USD	Telephone & Data Systems, Inc.	558	0,16
1.525	USD	Tesla, Inc.	1.262	0,35
10.800	USD	Texas Instruments, Inc.	1.253	0,35
7.281	USD	Texas Roadhouse, Inc.	356	0,10
1.243	USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	418	0,12
21.321	USD	TJX Cos., Inc. (The)	1.066	0,30
1.604	USD	Tractor Supply Co.	163	0,05
15.314	USD	Truist Financial Corp.	575	0,16
9.997	USD	Twitter, Inc.	294	0,08
7.832	USD	Union Pacific Corp.	1.255	0,35
9.565	USD	United Parcel Service, Inc. 'B'	900	0,25
16.098	USD	United States Cellular Corp.	520	0,15
15.808	USD	UnitedHealth Group, Inc.	4.602	1,29
14.652	USD	Unum Group	260	0,07
13.307	USD	US Bancorp	489	0,14
751	USD	Vail Resorts, Inc.	127	0,04
10.763	USD	Valero Energy Corp.	696	0,19
3.941	USD	Veeva Systems, Inc. 'A'	767	0,21
7.082	USD	Ventas, Inc., REIT	224	0,06
46.147	USD	Verizon Communications, Inc.	2.653	0,74
7.150	USD	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1.785	0,50
649	USD	VF Corp.	38	0,01
3.538	USD	ViacomCBS, Inc. 'A'	73	0,02
17.072	USD	Visa, Inc. 'A'	3.049	0,85
10.283	USD	Walgreens Boots Alliance, Inc.	454	0,13
13.034	USD	Walt Disney Co. (The)	1.418	0,40
297	USD	Waters Corp.	56	0,02
846	USD	Wayfair, Inc. 'A'	109	0,03
58.565	USD	Wells Fargo & Co.	1.724	0,48
8.350	USD	Welltower, Inc., REIT	421	0,12
13.303	USD	Westrock Co.	435	0,12
38.874	USD	Williams Cos., Inc. (The)	749	0,21
2.793	USD	Workday, Inc. 'A'	439	0,12
410	USD	WW Grainger, Inc.	112	0,03
23.547	USD	Xcel Energy, Inc.	1.506	0,42
7.213	USD	Yelp, Inc.	170	0,05
2.292	USD	Yum! Brands, Inc.	202	0,06
1.131	USD	Zions Bancorp NA	36	0,01
14.046	USD	Zoetis, Inc.	1.815	0,51
2.164	USD	Zoom Video Communications, Inc. 'A'	295	0,08

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
4.792	USD	Vereinigte Staaten (Fortsetzung) Zscaler, Inc.	327	0,09
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>339.536</b>	<b>95,04</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>346.752</b>	<b>97,06</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen CHF 36.399; Verkauften USD 37.496 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 11.175.059; Verkauften USD 12.146.596	J.P. Morgan	15.05.2020	95	0,02
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>95</b>	<b>0,02</b>
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen GBP 1.554.184; Verkauften USD 1.933.519	J.P. Morgan	15.05.2020	28	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>28</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>123</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
Kaufen USD 10.417; Verkauften EUR 9.617 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	05.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen CHF 1.243; Verkauften USD 1.290 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
Kaufen USD 1.428; Verkauften CHF 1.385 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 56.688; Verkauften USD 62.225 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
Kaufen USD 441.806; Verkauften EUR 407.294	J.P. Morgan	15.05.2020	(5)	–
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: (0,05) %)</b>			<b>(5)</b>	<b>–</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts		
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup> (Fortsetzung)</b>						
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen USD 612.230; Verkaufen GBP 490.182	J.P. Morgan	15.05.2020	(6)	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>(6)</b>	<b>–</b>		
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: (0,05) %)</b>			<b>(11)</b>	<b>–</b>		
Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 0,03 %)</b>						
74	USD	3.700	S&P 500 Emini Index	19.06.2020	419	0,12
<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>					<b>419</b>	<b>0,12</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,03 %)</b>					<b>419</b>	<b>0,12</b>
					<b>Zeitwert USD '000</b>	<b>In % des Nettoin- ventarwerts</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt					347.294	97,21
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt					(11)	–
Barmittel und Bareinschüsse					11.524	3,23
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					(1.546)	(0,44)
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>357.261</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	95,85
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,12
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Vermögenswerte	4,00
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>3</sup>Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Vorjahrs auf 0,00 % gerundet.

### Zugrunde liegende Risikoposition

	Aus Gewinnen USD Tsd.	Aus Verlusten USD Tsd.
Devisentermingeschäfte	14.238	1.179
Terminkontrakte	10.882	–

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (30. April 2019: 97,28 %)</b>				
<b>Australien (30. April 2019: 2,05 %)</b>				
6.646	AUD	ALS Ltd.	29	0,04
631	AUD	Altium Ltd.	14	0,02
5.364	AUD	Alumina Ltd.	6	0,01
2.101	AUD	Ansell Ltd. 'R'	39	0,05
884	AUD	APA Group	6	0,01
20.341	AUD	Aristocrat Leisure Ltd.	335	0,44
10.957	AUD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	119	0,16
7.082	AUD	Brambles Ltd.	51	0,07
251	AUD	Cochlear Ltd.	30	0,04
1.601	AUD	Crown Resorts Ltd.	10	0,01
845	AUD	CSL Ltd.	169	0,22
17.228	AUD	Evolution Mining Ltd.	57	0,08
1.016	AUD	Goodman Group, REIT	9	0,01
746	AUD	IDP Education Ltd.	7	0,01
5.274	AUD	IGO Ltd.	16	0,02
1.439	AUD	Iluka Resources Ltd.	7	0,01
4.680	AUD	Macquarie Group Ltd.	310	0,41
897	AUD	Mineral Resources Ltd.	10	0,01
4.483	AUD	National Australia Bank Ltd.	49	0,07
4.729	AUD	Northern Star Resources Ltd.	39	0,05
5.053	AUD	OZ Minerals Ltd.	29	0,04
3.696	AUD	Regis Resources Ltd.	11	0,01
540	AUD	Rio Tinto Ltd.	31	0,04
2.822	AUD	Saracen Mineral Holdings Ltd.	8	0,01
89.070	AUD	Scentre Group, REIT	134	0,18
18.331	AUD	Spark Infrastructure Group	23	0,03
11.075	AUD	Treasury Wine Estates Ltd.	73	0,10
4.137	AUD	Westpac Banking Corp.	44	0,06
8.798	AUD	Woodside Petroleum Ltd.	127	0,17
988	AUD	Woolworths Group Ltd.	23	0,03
1.943	AUD	Worley Ltd.	11	0,01
		<b>Australien insgesamt</b>	<b>1.826</b>	<b>2,42</b>
<b>Österreich (30. April 2019: 0,11 %)</b>				
1.324	CHF	ams AG	17	0,02
174	EUR	OMV AG	6	0,01
		<b>Österreich insgesamt</b>	<b>23</b>	<b>0,03</b>
<b>Belgien (30. April 2019: 0,61 %)</b>				
165	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	7	0,01
79	EUR	Cofinimmo SA, REIT	11	0,02
77	EUR	Galapagos NV	17	0,02
1.976	EUR	Groupe Bruxelles Lambert SA	158	0,21
153	EUR	KBC Group NV	8	0,01
59	EUR	Solvay SA	5	0,01
3.038	EUR	UCB SA	280	0,37
		<b>Belgien insgesamt</b>	<b>486</b>	<b>0,65</b>
<b>Bermuda (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
2.100	USD	Hongkong Land Holdings Ltd.	9	0,01
4.726	USD	IHS Markit Ltd.	317	0,42
346	USD	Invesco Ltd.	3	0,01
		<b>Bermuda insgesamt</b>	<b>329</b>	<b>0,44</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Britische Jungferninseln (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
544	USD	Nomad Foods Ltd.	11	0,01
		<b>Britische Jungferninseln insgesamt</b>	<b>11</b>	<b>0,01</b>
<b>Kanada (30. April 2019: 2,97 %)</b>				
452	CAD	Algonquin Power & Utilities Corp.	6	0,01
4.391	CAD	Bank of Montreal	227	0,30
4.246	CAD	Bank of Nova Scotia (The)	173	0,23
4.113	CAD	BCE, Inc.	167	0,22
293	CAD	CCL Industries, Inc. 'B'	9	0,01
120	CAD	FirstService Corp.	10	0,01
489	CAD	Franco-Nevada Corp.	67	0,09
788	CAD	Gibson Energy, Inc.	11	0,02
1.131	CAD	Hydro One Ltd.	21	0,03
2.045	CAD	Nutrien Ltd.	74	0,10
325	CAD	Pembina Pipeline Corp.	8	0,01
1.750	CAD	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	76	0,10
2.468	CAD	Rogers Communications, Inc. 'B'	104	0,14
2.376	CAD	Royal Bank of Canada	148	0,20
306	CAD	Shopify, Inc. 'A'	193	0,26
12.512	CAD	Toronto-Dominion Bank (The)	530	0,70
996	CAD	Wheaton Precious Metals Corp.	40	0,05
154	CAD	WSP Global, Inc.	10	0,01
		<b>Kanada insgesamt</b>	<b>1.874</b>	<b>2,49</b>
<b>Kaimaninseln (30. April 2019: 0,29 %)</b>				
69	USD	BeiGene Ltd. ADR	11	0,01
3.000	HKD	CK Asset Holdings Ltd.	19	0,03
2.645	USD	Farfetch Ltd.	34	0,05
2.000	HKD	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	9	0,01
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>73</b>	<b>0,10</b>
<b>Curaçao (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
3.751	USD	Schlumberger Ltd.	64	0,08
		<b>Curaçao insgesamt</b>	<b>64</b>	<b>0,08</b>
<b>Dänemark (30. April 2019: 1,00 %)</b>				
220	DKK	Chr Hansen Holding A/S	19	0,03
311	DKK	FLSmidth & Co. A/S	8	0,01
115	DKK	Genmab A/S	28	0,04
602	DKK	H Lundbeck A/S	22	0,03
5.306	DKK	Novo Nordisk A/S 'B'	339	0,45
2.056	DKK	Orsted A/S	207	0,27
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>623</b>	<b>0,83</b>
<b>Finnland (30. April 2019: 0,51 %)</b>				
115	EUR	Elisa OYJ	7	0,01
11.039	EUR	Fortum OYJ	183	0,24
768	EUR	Kesko OYJ 'B'	13	0,02
1.355	EUR	Neste OYJ	48	0,07
21.495	EUR	Nokia OYJ	78	0,10
2.471	EUR	UPM-Kymmene OYJ	69	0,09
454	EUR	Valmet OYJ	10	0,01
6.124	EUR	Wartsila OYJ Abp	45	0,06
		<b>Finnland insgesamt</b>	<b>453</b>	<b>0,60</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Frankreich (30. April 2019: 3,89 %)</b>				
20	EUR	Accor SA	1	–
2	EUR	Aeroports de Paris <sup>1</sup>	–	–
101	EUR	Air Liquide SA	13	0,02
1.451	EUR	AXA SA	26	0,03
1.918	EUR	Bouygues SA	59	0,08
1.623	EUR	Carrefour SA	24	0,03
20	EUR	Christian Dior SE	8	0,01
1.339	EUR	Cie de Saint-Gobain	36	0,05
1.101	EUR	Danone SA	76	0,10
1.077	EUR	Edenred	44	0,06
1.200	EUR	Engie SA	13	0,02
92	EUR	EssilorLuxottica SA	11	0,01
66	EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	5	0,01
59	EUR	Hermes International	43	0,06
129	EUR	Kering SA	64	0,08
139	EUR	Korian SA	5	0,01
2.149	EUR	L'Oreal SA	618	0,82
208	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	80	0,11
766	EUR	Orange SA	9	0,01
2.869	EUR	Pernod Ricard SA	438	0,58
200	EUR	Publicis Groupe SA	6	0,01
3.404	EUR	Rexel SA	32	0,04
82	EUR	Rubis SCA	4	–
637	EUR	Sanofi	62	0,08
50	EUR	Sartorius Stedim Biotech	12	0,02
3.622	EUR	Schneider Electric SE	330	0,44
114	EUR	Societe BIC SA	6	0,01
411	EUR	Suez	5	0,01
3.019	EUR	TOTAL SA	108	0,14
179	EUR	Vinci SA	15	0,02
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>2.153</b>	<b>2,86</b>
<b>Deutschland (30. April 2019: 3,64 %)</b>				
849	EUR	adidas AG	194	0,26
1.565	EUR	Allianz SE	290	0,38
307	EUR	alstria office REIT-AG	5	0,01
2.059	EUR	BASF SE	105	0,14
359	EUR	Beiersdorf AG	38	0,05
86	EUR	Carl Zeiss Meditec AG	8	0,01
179	EUR	Covestro AG	6	0,01
248	EUR	Delivery Hero SE	21	0,03
359	EUR	Deutsche Boerse AG	56	0,07
391	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	3	–
16.251	EUR	Deutsche Post AG	481	0,64
523	EUR	Deutsche Wohnen SE	21	0,03
774	EUR	Freenet AG	15	0,02
90	EUR	GRENKE AG	6	0,01
247	EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	9	0,01
712	EUR	HelloFresh SE	25	0,03
911	EUR	Henkel AG & Co. KGaA, Preference	81	0,11
1.007	EUR	HOCHTIEF AG	79	0,10
1.125	EUR	Infineon Technologies AG	21	0,03
391	EUR	LEG Immobilien AG	45	0,06
2.220	EUR	Merck KGaA	259	0,34
100	EUR	MTU Aero Engines AG	14	0,02
106	EUR	Rational AG	51	0,07
85	EUR	Rheinmetall AG	6	0,01
2.926	EUR	SAP SE	348	0,46

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
1.145	EUR	Siemens AG	106	0,14
239	EUR	Symrise AG	24	0,03
1.563	EUR	TAG Immobilien AG	34	0,05
10.931	EUR	Telefonica Deutschland Holding AG	31	0,04
187	EUR	Vonovia SE	9	0,01
		<b>Deutschland insgesamt</b>	<b>2.391</b>	<b>3,17</b>
		<b>Guernsey (30. April 2019: 0,07 %)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>Hongkong (30. April 2019: 0,20 %)</b>		
2.000	HKD	AIA Group Ltd.	19	0,02
24.500	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	76	0,10
9.000	HKD	Champion REIT	5	0,01
2.600	HKD	Hang Seng Bank Ltd.	46	0,06
7.000	HKD	Henderson Land Development Co. Ltd.	29	0,04
29.000	HKD	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	52	0,07
4.000	HKD	Hysan Development Co. Ltd.	13	0,02
15.600	HKD	Link REIT	141	0,18
4.000	HKD	MTR Corp. Ltd.	22	0,03
10.000	HKD	PCCW Ltd.	6	0,01
5.500	HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd.	76	0,10
		<b>Hongkong insgesamt</b>	<b>485</b>	<b>0,64</b>
		<b>Irland (30. April 2019: 1,75 %)</b>		
398	USD	Accenture plc 'A'	74	0,10
3.489	USD	Allegion plc	348	0,46
47	USD	ICON plc	8	0,01
2.646	USD	Johnson Controls International plc	78	0,11
2.521	USD	Medtronic plc	250	0,33
113	USD	Trane Technologies plc	10	0,01
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>768</b>	<b>1,02</b>
		<b>Israel (30. April 2019: 0,27 %)</b>		
73	USD	CyberArk Software Ltd.	7	0,01
191	ILS	Strauss Group Ltd.	5	-
158	USD	Wix.com Ltd.	21	0,03
		<b>Israel insgesamt</b>	<b>33</b>	<b>0,04</b>
		<b>Italien (30. April 2019: 0,84 %)</b>		
11.372	EUR	A2A SpA	15	0,02
2.372	EUR	Assicurazioni Generali SpA	34	0,04
72	EUR	DiaSorin SpA	12	0,01
1.586	EUR	Hera SpA	6	0,01
1.279	EUR	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	14	0,02
1.325	EUR	Italgas SpA	7	0,01
336	EUR	Prysmian SpA	6	0,01
2.144	EUR	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	14	0,02
		<b>Italien insgesamt</b>	<b>108</b>	<b>0,14</b>
		<b>Japan (30. April 2019: 6,53 %)</b>		
1	JPY	Activia Properties, Inc., REIT	3	-
5	JPY	Advance Residence Investment Corp., REIT	15	0,02
200	JPY	Advantest Corp.	10	0,01
400	JPY	Aeon Co. Ltd.	8	0,01
200	JPY	AGC, Inc.	5	0,01
100	JPY	Ain Holdings, Inc.	6	0,01

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
200	JPY	Asahi Group Holdings Ltd.	7	0,01
800	JPY	Asahi Kasei Corp.	6	0,01
700	JPY	Bridgestone Corp.	22	0,03
6.400	JPY	Canon, Inc.	136	0,18
300	JPY	Capcom Co. Ltd.	9	0,01
300	JPY	Central Japan Railway Co.	47	0,06
100	JPY	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	12	0,02
2.300	JPY	Citizen Watch Co. Ltd.	8	0,01
400	JPY	COMSYS Holdings Corp.	11	0,01
100	JPY	Cosmos Pharmaceutical Corp.	27	0,04
11.600	JPY	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	146	0,19
200	JPY	Daikin Industries Ltd.	26	0,03
100	JPY	Daito Trust Construction Co. Ltd.	10	0,01
600	JPY	DeNA Co. Ltd.	7	0,01
200	JPY	DIC Corp.	5	0,01
300	JPY	Dowa Holdings Co. Ltd.	8	0,01
4.000	JPY	East Japan Railway Co.	293	0,39
1.200	JPY	Eisai Co. Ltd.	84	0,11
200	JPY	FANUC Corp.	33	0,04
100	JPY	Fast Retailing Co. Ltd.	48	0,06
500	JPY	Fuji Media Holdings, Inc.	5	0,01
400	JPY	Furukawa Electric Co. Ltd.	8	0,01
8	JPY	GLP J-Reit, REIT	10	0,01
300	JPY	GS Yuasa Corp.	4	0,01
300	JPY	Hitachi Transport System Ltd.	7	0,01
5.000	JPY	Honda Motor Co. Ltd.	121	0,16
5	JPY	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	7	0,01
100	JPY	Izumi Co. Ltd.	3	–
13	JPY	Japan Hotel REIT Investment Corp.	4	0,01
1.400	JPY	Japan Post Holdings Co. Ltd.	11	0,01
1.000	JPY	Japan Post Insurance Co. Ltd.	13	0,02
2.200	JPY	JFE Holdings, Inc.	15	0,02
110.800	JPY	JXTG Holdings, Inc.	393	0,52
600	JPY	Kandenko Co. Ltd.	5	0,01
300	JPY	Kaneka Corp.	8	0,01
3.500	JPY	Kao Corp.	270	0,36
9.800	JPY	KDDI Corp.	283	0,38
1	JPY	Kenedix Office Investment Corp., REIT	5	0,01
400	JPY	Kewpie Corp.	8	0,01
100	JPY	Keyence Corp.	36	0,05
8.400	JPY	Kirin Holdings Co. Ltd.	162	0,22
1.000	JPY	Kobe Steel Ltd.	3	–
400	JPY	Komatsu Ltd.	8	0,01
200	JPY	Konami Holdings Corp.	6	0,01
900	JPY	Konica Minolta, Inc.	3	–
400	JPY	Kyowa Exeo Corp.	10	0,01
100	JPY	Lasertec Corp.	7	0,01
200	JPY	Mabuchi Motor Co. Ltd.	6	0,01
300	JPY	Maruha Nichiro Corp.	6	0,01
200	JPY	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	7	0,01
5.100	JPY	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	29	0,04
65.800	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	265	0,35
400	JPY	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	8	0,01
3.200	JPY	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	93	0,12
400	JPY	Murata Manufacturing Co. Ltd.	22	0,03
300	JPY	Nifco, Inc.	6	0,01
1.500	JPY	Nikon Corp.	14	0,02
200	JPY	Nintendo Co. Ltd.	83	0,11

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
800	JPY	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	12	0,02
100	JPY	Nippon Shokubai Co. Ltd.	5	0,01
7.700	JPY	Nippon Steel Corp.	65	0,09
2.600	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	60	0,08
600	JPY	Nippon Television Holdings, Inc.	7	0,01
300	JPY	Nishi-Nippon Railroad Co. Ltd.	7	0,01
32.400	JPY	Nissan Motor Co. Ltd.	111	0,15
200	JPY	Nitori Holdings Co. Ltd.	31	0,04
1.100	JPY	Nitto Denko Corp.	55	0,07
3.100	JPY	NTT DOCOMO, Inc.	91	0,12
1.600	JPY	Oji Holdings Corp.	8	0,01
8.200	JPY	ORIX Corp.	98	0,13
100	JPY	PeptiDream, Inc.	4	0,01
400	JPY	Pola Orbis Holdings, Inc.	7	0,01
4.100	JPY	Recruit Holdings Co. Ltd.	120	0,16
1.300	JPY	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	16	0,02
200	JPY	Sankyu, Inc.	8	0,01
900	JPY	Sanwa Holdings Corp.	7	0,01
100	JPY	Secom Co. Ltd.	8	0,01
1.500	JPY	Seiko Epson Corp.	17	0,02
500	JPY	Seino Holdings Co. Ltd.	6	0,01
300	JPY	Seria Co. Ltd.	10	0,01
300	JPY	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	33	0,04
400	JPY	Shionogi & Co. Ltd.	22	0,03
700	JPY	Softbank Corp.	10	0,01
500	JPY	SoftBank Group Corp.	21	0,03
1.800	JPY	Sony Corp.	116	0,15
700	JPY	Sumitomo Corp.	8	0,01
12.200	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	322	0,43
800	JPY	T&D Holdings, Inc.	7	0,01
100	JPY	Taisei Corp.	3	–
12.200	JPY	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	439	0,58
3.500	JPY	Tokio Marine Holdings, Inc.	165	0,22
1.100	JPY	Tokyo Electron Ltd.	233	0,31
1.300	JPY	Tokyo Gas Co. Ltd.	28	0,04
500	JPY	Topcon Corp.	4	0,01
1.700	JPY	Ube Industries Ltd.	29	0,04
200	JPY	Ulvac, Inc.	6	0,01
200	JPY	Unicharm Corp.	7	0,01
700	JPY	Ushio, Inc.	7	0,01
600	JPY	Yamato Holdings Co. Ltd.	10	0,01
400	JPY	Yamato Kogyo Co. Ltd.	8	0,01
100	JPY	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	3	–
		<b>Japan insgesamt</b>	<b>5.180</b>	<b>6,88</b>
<b>Jersey (30. April 2019: 0,11 %)</b>				
9.496	GBP	Experian plc	287	0,38
		<b>Jersey insgesamt</b>	<b>287</b>	<b>0,38</b>
<b>Luxemburg (30. April 2019: 0,04 %)</b>				
196	EUR	APERAM SA	5	0,01
9.815	EUR	Aroundtown SA	53	0,07
349	EUR	Grand City Properties SA	7	0,01
183	USD	Spotify Technology SA	27	0,03
4.952	NOK	Subsea 7 SA	28	0,04
		<b>Luxemburg insgesamt</b>	<b>120</b>	<b>0,16</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Niederlande (30. April 2019: 3,00 %)</b>				
1.536	EUR	Akzo Nobel NV	117	0,15
1.530	EUR	ASML Holding NV	450	0,60
145	EUR	Euronext NV	12	0,02
758	EUR	Ferrari NV	119	0,16
13.110	EUR	ING Groep NV	72	0,10
143	EUR	Just Eat Takeaway.com NV	15	0,02
711	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV	17	0,02
13.888	EUR	Koninklijke KPN NV	32	0,04
11.435	EUR	NN Group NV	332	0,44
835	EUR	Prosus NV	63	0,08
252	EUR	Signify NV	5	0,01
600	EUR	Unilever NV	30	0,04
2.000	EUR	Wolters Kluwer NV	147	0,19
		<b>Niederlande insgesamt</b>	<b>1.411</b>	<b>1,87</b>
<b>Neuseeland (30. April 2019: 0,05 %)</b>				
989	NZD	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	17	0,02
		<b>Neuseeland insgesamt</b>	<b>17</b>	<b>0,02</b>
<b>Norwegen (30. April 2019: 1,08 %)</b>				
5.413	NOK	Aker BP ASA	90	0,12
7.388	NOK	Equinor ASA	104	0,14
938	NOK	Leroy Seafood Group ASA	5	0,01
295	NOK	Schibsted ASA 'A'	6	0,01
5.584	NOK	Telenor ASA	86	0,11
		<b>Norwegen insgesamt</b>	<b>291</b>	<b>0,39</b>
<b>Panama (30. April 2019: 0,42 %)</b>				
			-	-
<b>Papua-Neuguinea (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
17.970	AUD	Oil Search Ltd.	35	0,05
		<b>Papua-Neuguinea insgesamt</b>	<b>35</b>	<b>0,05</b>
<b>Portugal (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
4.308	EUR	Galp Energia SGPS SA	50	0,07
		<b>Portugal insgesamt</b>	<b>50</b>	<b>0,07</b>
<b>Singapur (30. April 2019: 0,34 %)</b>				
3.100	SGD	DBS Group Holdings Ltd.	44	0,06
6.800	SGD	Keppel REIT	5	0,01
5.700	SGD	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	37	0,05
38.200	SGD	Singapore Telecommunications Ltd.	77	0,10
1.600	SGD	United Overseas Bank Ltd.	23	0,03
		<b>Singapur insgesamt</b>	<b>186</b>	<b>0,25</b>
<b>Spanien (30. April 2019: 0,97 %)</b>				
909	EUR	Acerinox SA	7	0,01
2.408	EUR	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	61	0,08
15.691	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	51	0,07
13.084	EUR	Banco Santander SA	29	0,04
1.278	EUR	EDP Renovaveis SA	15	0,02
528	EUR	Grifols SA	18	0,02
1.660	EUR	Iberdrola SA	17	0,02
2.034	EUR	Industria de Diseno Textil SA	52	0,07
3.137	EUR	Merlin Properties Socimi SA, REIT	29	0,04
3.375	EUR	Repsol SA	31	0,04

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>				
553	EUR	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	8	0,01
5.170	EUR	Telefonica SA	24	0,03
		<b>Spanien insgesamt</b>	<b>342</b>	<b>0,45</b>
<b>Supranational (30. April 2019: 0,00 %)</b>				
213	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	13	0,02
		<b>Supranational insgesamt</b>	<b>13</b>	<b>0,02</b>
<b>Schweden (30. April 2019: 0,40 %)</b>				
2.440	SEK	Assa Abloy AB 'B'	44	0,06
1.430	SEK	Axfood AB	30	0,04
646	SEK	BillerudKorsnas AB	8	0,01
564	SEK	Boliden AB	12	0,01
864	SEK	Castellum AB	15	0,02
876	SEK	Elekta AB 'B'	8	0,01
736	SEK	Essity AB 'B'	24	0,03
1.750	SEK	Fabege AB	21	0,03
1.125	SEK	Hufvudstaden AB 'A'	14	0,02
226	SEK	ICA Gruppen AB	10	0,01
216	SEK	Indutrade AB	7	0,01
401	SEK	Investment AB Latour 'B'	6	0,01
537	SEK	Lundin Energy AB	14	0,02
178	SEK	Saab AB 'B'	4	0,01
972	SEK	Svenska Handelsbanken AB 'A'	9	0,01
6.833	SEK	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	60	0,08
23.809	SEK	Telia Co. AB	82	0,11
7.817	SEK	Volvo AB 'B'	102	0,13
		<b>Schweden insgesamt</b>	<b>470</b>	<b>0,62</b>
<b>Schweiz (30. April 2019: 4,24 %)</b>				
260	CHF	Alcon, Inc.	14	0,02
6	CHF	Barry Callebaut AG	12	0,01
1	CHF	Belimo Holding AG	7	0,01
23	CHF	Bucher Industries AG	6	0,01
456	GBP	Coca-Cola HBC AG	12	0,01
311	CHF	Geberit AG	140	0,18
25	CHF	Givaudan SA	84	0,11
6.536	CHF	Logitech International SA	314	0,42
114	CHF	Lonza Group AG	50	0,07
8.972	CHF	Nestle SA	957	1,27
74	CHF	Pargesa Holding SA	5	0,01
65	CHF	PSP Swiss Property AG	7	0,01
1.079	CHF	Roche Holding AG	377	0,50
361	CHF	Sika AG	60	0,08
44	CHF	Sonova Holding AG	8	0,01
262	CHF	Sunrise Communications Group AG	21	0,03
399	CHF	Swisscom AG	209	0,28
31	CHF	VAT Group AG	5	0,01
		<b>Schweiz insgesamt</b>	<b>2.288</b>	<b>3,04</b>
<b>Vereinigtes Königreich (30. April 2019: 4,45 %)</b>				
44	GBP	Antofagasta plc <sup>1</sup>	–	–
2.288	GBP	Ashmore Group plc	11	0,01
5.479	GBP	Ashtead Group plc	151	0,20
789	GBP	AstraZeneca plc	83	0,11
257	USD	Atlantica Yield plc	6	0,01
165	USD	Atlassian Corp. plc 'A'	26	0,03

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
18.487	GBP	Aviva plc	56	0,08
6.208	GBP	BP plc	25	0,03
5.811	GBP	British Land Co. plc (The), REIT	29	0,04
700	GBP	Britvic plc	7	0,01
917	GBP	Bunzl plc	20	0,03
18.466	GBP	Centrica plc	9	0,01
10.881	GBP	Compass Group plc	183	0,24
145	GBP	Dechra Pharmaceuticals plc	5	0,01
18.098	GBP	Diageo plc	628	0,83
286	EUR	Dialog Semiconductor plc	9	0,01
2.525	GBP	Direct Line Insurance Group plc	9	0,01
15.130	GBP	GlaxoSmithKline plc	316	0,42
812	GBP	Great Portland Estates plc, REIT	7	0,01
224	GBP	Greggs plc	5	0,01
1.250	GBP	HomeServe plc	18	0,02
3.860	GBP	Howden Joinery Group plc	26	0,03
4.019	GBP	HSBC Holdings plc	21	0,03
1.072	GBP	IMI plc	11	0,01
987	GBP	Informa plc	6	0,01
270	GBP	Intertek Group plc	16	0,02
3.693	GBP	John Wood Group plc	10	0,01
2.316	GBP	Jupiter Fund Management plc	6	0,01
761	GBP	Land Securities Group plc, REIT	6	0,01
106.883	GBP	Legal & General Group plc	274	0,36
2.613	GBP	Meggitt plc	9	0,01
4.596	GBP	Moneysupermarket.com Group plc	18	0,02
16.761	GBP	National Grid plc	198	0,26
36	GBP	Prudential plc	1	–
257	GBP	RELX plc	6	0,01
662	GBP	Rentokil Initial plc	4	0,01
2.182	GBP	Rightmove plc	14	0,02
1.635	GBP	Rotork plc	5	0,01
355	GBP	Smith & Nephew plc	7	0,01
841	GBP	Smiths Group plc	13	0,02
54	GBP	Spirax-Sarco Engineering plc	6	0,01
50	GBP	SSE plc	1	–
2.413	GBP	Standard Chartered plc	13	0,02
1.390	GBP	Tate & Lyle plc	12	0,02
6.470	GBP	Taylor Wimpey plc	12	0,02
341	USD	TechnipFMC plc	3	–
2.928	GBP	Unilever plc	151	0,20
181.230	GBP	Vodafone Group plc	258	0,34
306	GBP	WH Smith plc	5	0,01
34.037	GBP	Wm Morrison Supermarkets plc	79	0,11
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>2.794</b>	<b>3,71</b>
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 57,45 %)</b>				
102	USD	10X Genomics, Inc.	8	0,01
4.350	USD	3M Co.	670	0,89
5.146	USD	Abbott Laboratories	481	0,64
2.749	USD	AbbVie, Inc.	226	0,30
34	USD	ABIOMED, Inc.	6	0,01
82	USD	Acuity Brands, Inc.	7	0,01
2.375	USD	Adobe, Inc.	834	1,11
1.447	USD	Advanced Micro Devices, Inc.	77	0,10
680	USD	Aflac, Inc.	26	0,03
1.858	USD	AGCO Corp.	98	0,13
771	USD	Agilent Technologies, Inc.	59	0,08

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
146	USD	Air Products and Chemicals, Inc.	33	0,04
406	USD	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	62	0,08
397	USD	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	43	0,06
197	USD	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	27	0,04
585	USD	Alphabet, Inc. 'A'	777	1,03
603	USD	Alphabet, Inc. 'C'	801	1,06
991	USD	Amazon.com, Inc.	2.400	3,19
478	USD	American Campus Communities, Inc., REIT	17	0,02
1.549	USD	American Express Co.	144	0,19
136	USD	American Tower Corp., REIT	32	0,04
1.118	USD	Amgen, Inc.	261	0,35
631	USD	Analog Devices, Inc.	70	0,09
227	USD	Anthem, Inc.	65	0,09
610	USD	AO Smith Corp.	26	0,03
9.179	USD	Apple, Inc.	2.676	3,55
977	USD	Applied Materials, Inc.	51	0,07
284	USD	AptarGroup, Inc.	31	0,04
10.543	USD	AT&T, Inc.	322	0,43
866	USD	Autodesk, Inc.	162	0,21
138	USD	Automatic Data Processing, Inc.	20	0,03
72	USD	Avalara, Inc.	6	0,01
602	USD	AvalonBay Communities, Inc., REIT	98	0,13
2.188	USD	Avangrid, Inc.	95	0,13
572	USD	Avnet, Inc.	17	0,02
147	USD	Axon Enterprise, Inc.	11	0,01
132	USD	Ball Corp.	9	0,01
2.945	USD	Bank of America Corp.	71	0,09
476	USD	Bank of New York Mellon Corp. (The)	18	0,02
294	USD	Bank OZK	7	0,01
512	USD	Becton Dickinson and Co.	135	0,18
441	USD	Best Buy Co., Inc.	34	0,05
342	USD	Biogen, Inc.	104	0,14
318	USD	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	30	0,04
42	USD	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	18	0,02
57	USD	Bio-Techne Corp.	13	0,02
240	USD	Boston Properties, Inc., REIT	23	0,03
35	USD	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	4	0,01
2.325	USD	Bristol-Myers Squibb Co.	142	0,19
385	USD	Bristol-Myers Squibb Co., CVR, Rights	2	–
151	USD	Broadridge Financial Solutions, Inc.	17	0,02
757	USD	Brown-Forman Corp. 'B'	48	0,06
498	USD	Camden Property Trust, REIT	44	0,06
219	USD	Cboe Global Markets, Inc.	21	0,03
1.850	USD	CenturyLink, Inc.	20	0,03
271	USD	Cerner Corp.	19	0,03
1.685	USD	Charles Schwab Corp. (The)	64	0,08
2.267	USD	Chevron Corp.	210	0,28
10	USD	Chipotle Mexican Grill, Inc.	9	0,01
76	USD	Cirrus Logic, Inc.	6	0,01
14.181	USD	Cisco Systems, Inc.	601	0,80
1.703	USD	Citigroup, Inc.	83	0,11
9.674	USD	Citizens Financial Group, Inc.	218	0,29
1.300	USD	CME Group, Inc.	231	0,31
16.657	USD	Coca-Cola Co. (The)	771	1,02
42	USD	Coherent, Inc.	5	0,01
3.293	USD	Colgate-Palmolive Co.	231	0,31
15.149	USD	Comcast Corp. 'A'	562	0,75
411	USD	Comerica, Inc.	15	0,02

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
2.017	USD	ConocoPhillips	86	0,11
1.649	USD	Consolidated Edison, Inc.	130	0,17
191	USD	Copart, Inc.	16	0,02
343	USD	CoreSite Realty Corp., REIT	41	0,05
1.268	USD	Costco Wholesale Corp.	386	0,51
99	USD	Crane Co.	5	0,01
433	USD	Crown Castle International Corp., REIT	68	0,09
1.006	USD	CSX Corp.	67	0,09
185	USD	Cullen/Frost Bankers, Inc.	14	0,02
260	USD	Cummins, Inc.	42	0,06
337	USD	Curtiss-Wright Corp.	35	0,05
2.139	USD	CVS Health Corp.	134	0,18
154	USD	CyrusOne, Inc., REIT	11	0,01
237	USD	Danaher Corp.	39	0,05
67	USD	Darden Restaurants, Inc.	5	0,01
86	USD	Deckers Outdoor Corp.	13	0,02
39	USD	DexCom, Inc.	13	0,02
137	USD	Digital Realty Trust, Inc., REIT	20	0,03
178	USD	Discover Financial Services	8	0,01
65	USD	DISH Network Corp. 'A'	2	–
325	USD	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	19	0,03
478	USD	Dollar General Corp.	83	0,11
72	USD	Domino's Pizza, Inc.	27	0,04
517	USD	Donaldson Co., Inc.	23	0,03
307	USD	Douglas Emmett, Inc., REIT	9	0,01
579	USD	Dunkin' Brands Group, Inc.	37	0,05
3.521	USD	DuPont de Nemours, Inc.	167	0,22
1.436	USD	eBay, Inc.	56	0,07
3.367	USD	Ecolab, Inc.	653	0,87
2.919	USD	Edwards Lifesciences Corp.	641	0,85
113	USD	Electronic Arts, Inc.	13	0,02
1.078	USD	Emerson Electric Co.	62	0,08
909	USD	EOG Resources, Inc.	44	0,06
1.934	USD	Equity Residential, REIT	124	0,17
38	USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	7	0,01
864	USD	Etsy, Inc.	56	0,07
350	USD	Eversource Energy	28	0,04
259	USD	Exact Sciences Corp.	21	0,03
1.819	USD	Exelon Corp.	68	0,09
2.650	USD	Expeditors International of Washington, Inc.	191	0,25
117	USD	Exponent, Inc.	8	0,01
17.688	USD	Exxon Mobil Corp.	830	1,10
4.673	USD	Facebook, Inc. 'A'	951	1,26
513	USD	FactSet Research Systems, Inc.	143	0,19
256	USD	FedEx Corp.	32	0,04
1.106	USD	First American Financial Corp.	52	0,07
17.995	USD	First Horizon National Corp.	165	0,22
103	USD	Fiserv, Inc.	11	0,01
490	USD	FLIR Systems, Inc.	22	0,03
452	USD	FNB Corp.	4	–
10.307	USD	Ford Motor Co.	53	0,07
146	USD	Fortinet, Inc.	16	0,02
453	USD	Franklin Resources, Inc.	8	0,01
86	USD	GCI Liberty, Inc.	5	0,01
315	USD	Gentex Corp.	8	0,01
2.360	USD	Gilead Sciences, Inc.	197	0,26
1.336	USD	Globe Life, Inc.	112	0,15
2.108	USD	GoDaddy, Inc. 'A'	144	0,19

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
78	USD	Graco, Inc.	4	–
170	USD	Grubhub, Inc.	8	0,01
104	USD	Guardant Health, Inc.	8	0,01
1.770	USD	H&R Block, Inc.	30	0,04
132	USD	Hawaiian Electric Industries, Inc.	5	0,01
1.396	USD	HCA Healthcare, Inc.	155	0,21
282	USD	Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	7	0,01
251	USD	Healthpeak Properties, Inc., REIT	7	0,01
606	USD	HEICO Corp.	54	0,07
505	USD	Henry Schein, Inc.	28	0,04
777	USD	Hill-Rom Holdings, Inc.	89	0,12
2.198	USD	Hologic, Inc.	111	0,15
3.498	USD	Home Depot, Inc. (The)	770	1,02
218	USD	Hormel Foods Corp.	10	0,01
590	USD	HP, Inc.	9	0,01
561	USD	Hubbell, Inc.	72	0,10
213	USD	HubSpot, Inc.	37	0,05
1.258	USD	IDEX Corp.	195	0,26
316	USD	IDEXX Laboratories, Inc.	90	0,12
507	USD	Illinois Tool Works, Inc.	83	0,11
525	USD	Illumina, Inc.	167	0,22
324	USD	Incyte Corp.	31	0,04
4.330	USD	Intel Corp.	261	0,35
4.657	USD	Intercontinental Exchange, Inc.	418	0,56
80	USD	International Flavors & Fragrances, Inc.	11	0,01
9.329	USD	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	164	0,22
2.116	USD	Intuit, Inc.	577	0,77
67	USD	Intuitive Surgical, Inc.	35	0,05
236	USD	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	13	0,02
169	USD	IQVIA Holdings, Inc.	24	0,03
1.338	USD	Iron Mountain, Inc., REIT	32	0,04
475	USD	JM Smucker Co. (The)	55	0,07
6.747	USD	Johnson & Johnson	1.005	1,33
4.053	USD	JPMorgan Chase & Co.	389	0,52
59	USD	Kansas City Southern	8	0,01
670	USD	Keurig Dr Pepper, Inc.	18	0,02
281	USD	Keysight Technologies, Inc.	27	0,04
1.490	USD	Kroger Co. (The)	48	0,06
771	USD	Lam Research Corp.	207	0,27
436	USD	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	25	0,03
529	USD	Lamb Weston Holdings, Inc.	34	0,04
49	USD	Lancaster Colony Corp.	7	0,01
738	USD	Landstar System, Inc.	77	0,10
236	USD	Lennox International, Inc.	44	0,06
60	USD	Littelfuse, Inc.	9	0,01
1.427	USD	Lowe's Cos., Inc.	150	0,20
830	USD	Lyft, Inc. 'A'	28	0,04
681	USD	Marsh & McLennan Cos., Inc.	66	0,09
712	USD	Masco Corp.	29	0,04
2.794	USD	Mastercard, Inc. 'A'	771	1,02
650	USD	Maxim Integrated Products, Inc.	36	0,05
2.156	USD	McDonald's Corp.	396	0,53
3.760	USD	MDU Resources Group, Inc.	86	0,11
350	USD	MercadoLibre, Inc.	208	0,28
3.301	USD	Merck & Co., Inc.	265	0,35
31	USD	Mettler-Toledo International, Inc.	23	0,03
1.258	USD	MGIC Investment Corp.	9	0,01
16.934	USD	Microsoft Corp.	3.032	4,02

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
2.415	USD	Molson Coors Beverage Co. 'B'	99	0,13
79	USD	Monolithic Power Systems, Inc.	16	0,02
1.100	USD	Moody's Corp.	273	0,36
1.936	USD	Morgan Stanley	77	0,10
817	USD	Mosaic Co. (The)	9	0,01
208	USD	Motorola Solutions, Inc.	30	0,04
83	USD	MSA Safety, Inc.	9	0,01
1.424	USD	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	86	0,11
114	USD	MSCI, Inc.	38	0,05
221	USD	MyoKardia, Inc.	14	0,02
130	USD	Nasdaq, Inc.	14	0,02
350	USD	National Fuel Gas Co.	15	0,02
960	USD	National Instruments Corp.	37	0,05
814	USD	Netflix, Inc.	342	0,45
154	USD	Neurocrine Biosciences, Inc.	15	0,02
2.008	USD	New Jersey Resources Corp.	70	0,09
307	USD	New Relic, Inc.	17	0,02
585	USD	New York Times Co. (The) 'A'	19	0,03
1.554	USD	Newmont Corp.	96	0,13
1.020	USD	NextEra Energy, Inc.	237	0,31
2.906	USD	NIKE, Inc. 'B'	254	0,34
136	USD	Nordson Corp.	22	0,03
35	USD	Norfolk Southern Corp.	6	0,01
2.375	USD	NVIDIA Corp.	700	0,93
79	USD	Okta, Inc.	12	0,02
337	USD	ONE Gas, Inc.	27	0,04
207	USD	Otis Worldwide Corp.	11	0,01
6.552	USD	PacWest Bancorp	131	0,17
188	USD	Paychex, Inc.	13	0,02
100	USD	Paylocity Holding Corp.	12	0,02
2.252	USD	PayPal Holdings, Inc.	273	0,36
41	USD	Penumbra, Inc.	7	0,01
1.712	USD	PepsiCo, Inc.	226	0,30
200	USD	PerkinElmer, Inc.	18	0,02
13.736	USD	Pfizer, Inc.	520	0,69
1.465	USD	Physicians Realty Trust, REIT	22	0,03
336	USD	Pinterest, Inc. 'A'	7	0,01
344	USD	Pool Corp.	74	0,10
3.508	USD	PPG Industries, Inc.	323	0,43
124	USD	PRA Health Sciences, Inc.	12	0,02
110	USD	Principal Financial Group, Inc.	4	0,01
6.642	USD	Procter & Gamble Co. (The)	777	1,03
1.330	USD	Prologis, Inc., REIT	117	0,16
8.053	USD	Prudential Financial, Inc.	510	0,68
6.209	USD	Public Service Enterprise Group, Inc.	316	0,42
357	USD	Pure Storage, Inc. 'A'	5	0,01
488	USD	QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'	31	0,04
1.109	USD	Quest Diagnostics, Inc.	123	0,16
1.134	USD	Regal Beloit Corp.	81	0,11
737	USD	Regency Centers Corp., REIT	32	0,04
144	USD	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	75	0,10
772	USD	Regions Financial Corp.	8	0,01
233	USD	Reliance Steel & Aluminum Co.	21	0,03
258	USD	ResMed, Inc.	40	0,05
235	USD	RingCentral, Inc. 'A'	54	0,07
892	USD	Robert Half International, Inc.	42	0,06
108	USD	Rockwell Automation, Inc.	21	0,03
54	USD	Roku, Inc.	7	0,01

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
439	USD	Roper Technologies, Inc.	148	0,20
766	USD	Royal Gold, Inc.	98	0,13
2.002	USD	S&P Global, Inc.	587	0,78
4.188	USD	salesforce.com, Inc.	682	0,91
132	USD	Sarepta Therapeutics, Inc.	16	0,02
191	USD	SBA Communications Corp., REIT 'A'	55	0,07
209	USD	Seattle Genetics, Inc.	29	0,04
373	USD	Service Corp. International	14	0,02
1.047	USD	ServiceNow, Inc.	367	0,49
738	USD	Sherwin-Williams Co. (The)	397	0,53
66	USD	Silicon Laboratories, Inc.	7	0,01
1.131	USD	Simon Property Group, Inc., REIT	76	0,10
99.068	USD	Sirius XM Holdings, Inc.	584	0,78
106	USD	SiteOne Landscape Supply, Inc.	10	0,01
113	USD	Smartsheet, Inc. 'A'	6	0,01
2.444	USD	Snap-on, Inc.	326	0,43
441	USD	Sonoco Products Co.	21	0,03
771	USD	Southwest Gas Holdings, Inc.	60	0,08
38	USD	Splunk, Inc.	5	0,01
485	USD	Square, Inc. 'A'	32	0,04
140	USD	Starbucks Corp.	11	0,01
312	USD	STORE Capital Corp., REIT	6	0,01
2.392	USD	Stryker Corp.	454	0,60
62	USD	SYNNEX Corp.	5	0,01
2.818	USD	Synovus Financial Corp.	60	0,08
178	USD	Sysco Corp.	10	0,01
773	USD	T Rowe Price Group, Inc.	90	0,12
942	USD	Target Corp.	104	0,14
614	USD	Teledyne Technologies, Inc.	202	0,27
196	USD	Telephone & Data Systems, Inc.	4	0,01
684	USD	Teradata Corp.	17	0,02
262	USD	Tesla, Inc.	217	0,29
2.850	USD	Texas Instruments, Inc.	331	0,44
759	USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	255	0,34
192	USD	Tiffany & Co.	24	0,03
2.076	USD	TJX Cos., Inc. (The)	104	0,14
220	USD	Tractor Supply Co.	22	0,03
208	USD	TransUnion	16	0,02
462	USD	Travelers Cos., Inc. (The)	47	0,06
208	USD	TriNet Group, Inc.	10	0,01
675	USD	Twilio, Inc. 'A'	78	0,10
4.284	USD	Twitter, Inc.	126	0,17
346	USD	Uber Technologies, Inc.	10	0,01
1.549	USD	UGI Corp.	48	0,06
464	USD	Umpqua Holdings Corp.	6	0,01
408	USD	Union Pacific Corp.	65	0,09
1.356	USD	United Parcel Service, Inc. 'B'	128	0,17
1.273	USD	UnitedHealth Group, Inc.	371	0,49
2.347	USD	Unum Group	42	0,06
337	USD	Varian Medical Systems, Inc.	38	0,05
1.030	USD	Ventas, Inc., REIT	33	0,04
18	USD	VeriSign, Inc.	4	–
5.121	USD	Verizon Communications, Inc.	294	0,39
480	USD	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	120	0,16
181	USD	VF Corp.	11	0,01
5.333	USD	Visa, Inc. 'A'	952	1,26
414	USD	VMware, Inc. 'A'	55	0,07
1.410	USD	Walgreens Boots Alliance, Inc.	62	0,08

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
1.942	USD	Walt Disney Co. (The)	211	0,28
810	USD	Waters Corp.	153	0,20
87	USD	Watsco, Inc.	14	0,02
116	USD	Wayfair, Inc. 'A'	15	0,02
202	USD	Webster Financial Corp.	6	0,01
10.100	USD	Wells Fargo & Co.	297	0,39
749	USD	Westrock Co.	25	0,03
436	USD	Weyerhaeuser Co., REIT	10	0,01
743	USD	Woodward, Inc.	45	0,06
1.113	USD	Workday, Inc. 'A'	175	0,23
257	USD	WP Carey, Inc., REIT	17	0,02
257	USD	WW Grainger, Inc.	70	0,09
3.033	USD	Xylem, Inc.	219	0,29
68	USD	Zendesk, Inc.	5	0,01
246	USD	Zions Bancorp NA	8	0,01
3.102	USD	Zoetis, Inc.	401	0,53
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>47.376</b>	<b>62,88</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>72.560</b>	<b>96,31</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen CHF 8.971; Verkaufen USD 9.240 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 16.388.366; Verkaufen USD 17.818.005	J.P. Morgan	15.05.2020	136	0,18
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,01 %)</b>			<b>136</b>	<b>0,18</b>
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen GBP 7.164; Verkaufen USD 8.914 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,01 %)</b>			<b>136</b>	<b>0,18</b>
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen CHF 282; Verkaufen USD 293 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup> (Fortsetzung)</b>				
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen USD 341.904; Verkaufen EUR 315.196	J.P. Morgan	15.05.2020	(4)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: (0,11) %)</b>			<b>(4)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: (0,11) %)</b>			<b>(4)</b>	<b>(0,01)</b>

Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Deutschland (30. April 2019: 0,00 %)<sup>3</sup></b>					–	–
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 0,01 %)</b>						
9	USD	450	MSCI EAFE Index	19.06.2020	18	0,02
11	USD	550	S&P 500 Emini Index	19.06.2020	36	0,05
<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>					<b>54</b>	<b>0,07</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,01 %)</b>					<b>54</b>	<b>0,07</b>

	Zeitwert USD '000	In % des Nettoin- ventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	72.750	96,56
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	(4)	(0,01)
Barmittel und Bareinschüsse	2.723	3,61
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(127)	(0,16)
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>75.342</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	93,78
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,07
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstige Vermögenswerte	5,97
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>3</sup>Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Vorjahrs auf 0,00 % gerundet.

Zugrunde liegende Risikoposition	Aus Gewinnen USD Tsd.	Aus Verlusten USD Tsd.
Devisentermingeschäfte	18.181	389
Terminkontrakte	2.334	–

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>KOLLEKTIVE KAPITALANLAGEN</b>				
<b>Organismus für gemeinsame Anlagen (30. April 2019: 0,00%)</b>				
<b>Irland (30. April 2019: 0,00%)</b>				
1.351	EUR	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0)- Anteile <sup>1</sup>	147	0,07
651	GBP	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)- Anteile <sup>1</sup>	82	0,04
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>229</b>	<b>0,11</b>
<b>Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>			<b>229</b>	<b>0,11</b>
<b>Anlagen in kollektive Kapitalanlagen insgesamt</b>			<b>229</b>	<b>0,11</b>

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (30. April 2019: 93,30%)</b>				
<b>Australien (30. April 2019: 0,12%)</b>				
170.000	USD	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,50 %, 15.09.2027	167	0,08
225.000	USD	Mineral Resources Ltd., 8,13 %, 01.05.2027	232	0,11
		<b>Australien insgesamt</b>	<b>399</b>	<b>0,19</b>
<b>Bermuda (30. April 2019: 0,13%)</b>				
150.000	USD	Viking Cruises Ltd., 5,88 %, 15.09.2027	101	0,05
200.000	USD	Weatherford International Ltd., 11,00 %, 01.12.2024	149	0,07
		<b>Bermuda insgesamt</b>	<b>250</b>	<b>0,12</b>
<b>Kanada (30. April 2019: 3,91%)</b>				
80.000	USD	1011778 B.C. Unlimited Liability Co., 5,75 %, 15.04.2025	84	0,04
750.000	USD	1011778 B.C. Unlimited Liability Co., 5,00 %, 15.10.2025	752	0,36
500.000	EUR	Bausch Health Cos., Inc., 4,50 %, 15.05.2023	539	0,25
250.000	USD	Bausch Health Cos., Inc., 6,13 %, 15.04.2025	253	0,12
110.000	USD	Bausch Health Cos., Inc., 5,00 %, 30.01.2028	106	0,05
365.000	USD	Bausch Health Cos., Inc., 5,25 %, 30.01.2030	356	0,17
500.000	USD	Brookfield Residential Properties, Inc., 6,38 %, 15.05.2025	501	0,24
472.000	USD	Brookfield Residential Properties, Inc., 6,25 %, 15.09.2027	436	0,21
260.000	USD	Brookfield Residential Properties, Inc., 4,88 %, 15.02.2030	215	0,10
250.000	USD	goeasy Ltd., 5,38 %, 01.12.2024	224	0,11
250.000	USD	Hudbay Minerals, Inc., 7,63 %, 15.01.2025	228	0,11
100.000	USD	Iamgold Corp., 7,00 %, 15.04.2025	101	0,05
300.000	USD	MDC Partners, Inc., 6,50 %, 01.05.2024	229	0,11
100.000	USD	New Gold, Inc., 6,25 %, 15.11.2022	100	0,05
100.000	USD	New Gold, Inc., 6,38 %, 15.05.2025	96	0,04
65.000	USD	Norbord, Inc., 5,75 %, 15.07.2027	60	0,03
1.900.000	USD	Open Text Corp., 5,88 %, 01.06.2026	1.964	0,93
215.000	USD	Open Text Corp., 3,88 %, 15.02.2028	211	0,10
80.000	USD	Parkland Fuel Corp., 5,88 %, 15.07.2027	77	0,04
100.000	EUR	Primo Water Corp., 5,50 %, 01.07.2024	108	0,05
1.000.000	USD	Quebecor Media, Inc., 5,75 %, 15.01.2023	1.058	0,50
100.000	USD	Ritchie Bros Auctioneers, Inc., 5,38 %, 15.01.2025	101	0,05
915.000	USD	Telesat Canada, 4,88 %, 01.06.2027	921	0,43

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
90.000	USD	Telesat Canada, 6,50 %, 15.10.2027	85	0,04
250.000	USD	Tervita Corp., 7,63 %, 01.12.2021	168	0,08
400.000	CAD	Videotron Ltd., 4,50 %, 15.01.2030	287	0,13
		<b>Kanada insgesamt</b>	<b>9.260</b>	<b>4,39</b>
<b>Kaimaninseln (30. April 2019: 1,32%)</b>				
150.000	USD	Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6,50 %, 15.09.2024	91	0,04
600.000	USD	Sable International Finance Ltd., 5,75 %, 07.09.2027	603	0,29
250.000	USD	Seagate HDD Cayman, 4,88 %, 01.03.2024	259	0,12
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>953</b>	<b>0,45</b>
<b>Dänemark (30. April 2019: 0,13%)</b>				
100.000	GBP	TDC A/S, 6,87 %, 23.02.2023	131	0,06
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>131</b>	<b>0,06</b>
<b>Finnland (30. April 2019: 0,50%)</b>				
150.000	EUR	Citycon OYJ, FRN, 4,50 %, 24.11.2024 <sup>2</sup>	124	0,06
600.000	EUR	Nokia OYJ, 2,00 %, 11.03.2026	639	0,30
500.000	USD	Nokia OYJ, 4,38 %, 12.06.2027	511	0,24
225.000	EUR	Teollisuuden Voima OYJ, 1,13 %, 09.03.2026	224	0,11
		<b>Finnland insgesamt</b>	<b>1.498</b>	<b>0,71</b>
<b>Frankreich (30. April 2019: 3,95%)</b>				
100.000	EUR	3AB Optique Developpement SAS, 4,00 %, 01.10.2023	100	0,05
100.000	EUR	Accor SA, FRN, 2,63 %, 30.01.2025 <sup>2</sup>	92	0,05
100.000	EUR	Altice France SA, 2,50 %, 15.01.2025	104	0,05
2.000.000	USD	Altice France SA, 7,38 %, 01.05.2026	2.109	1,00
100.000	EUR	Altice France SA, 5,88 %, 01.02.2027	114	0,05
400.000	EUR	Altice France SA, 3,38 %, 15.01.2028	413	0,20
200.000	USD	Altice France SA, 5,50 %, 15.01.2028	203	0,10
475.000	EUR	Banijay Entertainment SASU, 3,50 %, 01.03.2025	494	0,23
100.000	EUR	Banijay Group SAS, 6,50 %, 01.03.2026	94	0,04
600.000	EUR	Casino Guichard Perrachon SA, 4,50 %, 07.03.2024	590	0,28
300.000	EUR	Constellium SE, 4,25 %, 15.02.2026	301	0,14
325.000	EUR	Crown European Holdings SA, 0,75 %, 15.02.2023	343	0,16
500.000	EUR	Crown European Holdings SA, 2,88 %, 01.02.2026	554	0,26
100.000	EUR	Elis SA, 1,00 %, 03.04.2025	98	0,05
275.000	EUR	Faurecia SE, 2,38 %, 15.06.2027	274	0,13
100.000	EUR	Getlink SE, 3,63 %, 01.10.2023	108	0,05
100.000	EUR	La Poste SA, FRN, 3,13 %, 29.10.2025 <sup>2</sup>	109	0,05
200.000	EUR	Loxam SAS, 2,88 %, 15.04.2026	198	0,09
100.000	EUR	Mobilux Finance SAS, 5,50 %, 15.11.2024	93	0,04
100.000	EUR	Nexans SA, 3,75 %, 08.08.2023	113	0,05
100.000	EUR	Orano SA, 3,38 %, 23.04.2026	108	0,05
300.000	EUR	Quatrim SASU, 5,88 %, 15.01.2024	335	0,16
100.000	EUR	Renault SA, 1,00 %, 08.03.2023	105	0,05
600.000	EUR	Renault SA, 1,25 %, 24.06.2025	596	0,28
100.000	EUR	Renault SA, 1,00 %, 28.11.2025	100	0,05
100.000	EUR	Renault SA, 2,00 %, 28.09.2026	100	0,05
200.000	EUR	Renault SA, 1,13 %, 04.10.2027	190	0,09
500.000	EUR	Rexel SA, 2,75 %, 15.06.2026	539	0,26
200.000	EUR	Solvay Finance SA, FRN, 5,87 %, 03.06.2024 <sup>2</sup>	236	0,11
100.000	EUR	SPIE SA, 2,63 %, 18.06.2026	106	0,05

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
100.000	EUR	Vallourec SA, 6,63 %, 15.10.2022	58	0,03
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>8.977</b>	<b>4,25</b>
<b>Deutschland (30. April 2019: 0,92%)</b>				
100.000	EUR	ADLER Real Estate AG, 3,00 %, 27.04.2026	104	0,05
200.000	EUR	Bilfinger SE, 4,50 %, 14.06.2024	213	0,10
100.000	EUR	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3,50 %, 11.02.2027	108	0,05
500.000	USD	Deutsche Bank AG, 4,50 %, 01.04.2025	472	0,22
100.000	EUR	Deutsche Bank AG, 4,50 %, 19.05.2026	110	0,05
200.000	USD	Deutsche Bank AG, FRN, 4,30 %, 24.05.2028	181	0,09
100.000	EUR	INEOS Styrolution Group GmbH, 2,25 %, 16.01.2027	100	0,05
100.000	EUR	Infineon Technologies AG, FRN, 2,88 %, 01.01.2025 <sup>2</sup>	103	0,05
300.000	EUR	Infineon Technologies AG, FRN, 3,62 %, 01.01.2028 <sup>2</sup>	303	0,14
100.000	EUR	LANXESS AG, FRN, 4,50 %, 06.12.2076	111	0,05
600.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH, 3,50 %, 30.09.2024	642	0,30
100.000	EUR	Platin 1426 GmbH, 5,38 %, 15.06.2023	95	0,04
300.000	EUR	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2,00 %, 15.07.2025	312	0,15
100.000	EUR	thyssenkrupp AG, 2,75 %, 08.03.2021	109	0,05
100.000	EUR	thyssenkrupp AG, 1,38 %, 03.03.2022	106	0,05
400.000	EUR	thyssenkrupp AG, 1,88 %, 06.03.2023	412	0,20
200.000	EUR	thyssenkrupp AG, 2,88 %, 22.02.2024	209	0,10
150.000	EUR	WEPA Hygieneprodukte GmbH, 2,88 %, 15.12.2027	161	0,08
		<b>Deutschland insgesamt</b>	<b>3.851</b>	<b>1,82</b>
<b>Irland (30. April 2019: 0,90%)</b>				
200.000	GBP	Bank of Ireland Group plc, FRN, 3,12 %, 19.09.2027	249	0,12
100.000	EUR	Bank of Ireland Group plc, FRN, 2,38 %, 14.10.2029	106	0,05
250.000	USD	C&W Senior Financing DAC, 7,50 %, 15.10.2026	254	0,12
200.000	USD	C&W Senior Financing DAC, 6,88 %, 15.09.2027	196	0,09
350.000	USD	Cimpress plc, 7,00 %, 15.06.2026	255	0,12
150.000	EUR	eircom Finance DAC, 1,75 %, 01.11.2024	158	0,07
400.000	USD	James Hardie International Finance DAC, 4,75 %, 15.01.2025	394	0,19
200.000	EUR	James Hardie International Finance DAC, 3,63 %, 01.10.2026	205	0,10
200.000	USD	James Hardie International Finance DAC, 5,00 %, 15.01.2028	190	0,09
300.000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC, 2,88 %, 15.01.2026	342	0,16
400.000	EUR	Smurfit Kappa Treasury ULC, 1,50 %, 15.09.2027	420	0,20
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>2.769</b>	<b>1,31</b>
<b>Italien (30. April 2019: 2,76%)</b>				
200.000	EUR	Amplifon SpA, 1,13 %, 13.02.2027	201	0,10
200.000	EUR	Atlantia SpA, 1,63 %, 03.02.2025	199	0,09
400.000	EUR	Atlantia SpA, 1,88 %, 13.07.2027	388	0,18
200.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA, 5,88 %, 09.06.2024	236	0,11
200.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA, 4,38 %, 16.09.2025	229	0,11
100.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA, 1,88 %, 26.09.2029	98	0,05
100.000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 3,63 %, 24.09.2024	98	0,05
325.000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 2,63 %, 28.04.2025	303	0,14
100.000	EUR	Banco BPM SpA, 2,00 %, 08.03.2022	106	0,05
200.000	EUR	Banco BPM SpA, 2,50 %, 21.06.2024	209	0,10
250.000	EUR	Banco BPM SpA, 4,25 %, 01.10.2029	242	0,11
150.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 6,63 %, 13.09.2023	183	0,09
400.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 2,86 %, 23.04.2025	451	0,21
250.000	USD	Intesa Sanpaolo SpA, 5,71 %, 15.01.2026	254	0,12

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Italien (Fortsetzung)</b>				
100.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 3,93 %, 15.09.2026	116	0,05
100.000	EUR	Intesa Sanpaolo Vita SpA, FRN, 4,75 %, 17.12.2024 <sup>2</sup>	112	0,05
300.000	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, 5,75 %, 18.04.2023	356	0,17
200.000	GBP	Telecom Italia SpA, 5,88 %, 19.05.2023	271	0,13
200.000	EUR	Telecom Italia SpA, 3,63 %, 19.01.2024	227	0,11
500.000	EUR	Telecom Italia SpA, 2,75 %, 15.04.2025	547	0,26
200.000	EUR	Telecom Italia SpA, 3,00 %, 30.09.2025	223	0,11
600.000	EUR	Telecom Italia SpA, 2,38 %, 12.10.2027	639	0,30
475.000	EUR	UniCredit SpA, FRN, 2,73 %, 15.01.2032	455	0,22
200.000	USD	UniCredit SpA, FRN, 7,30 %, 02.04.2034	214	0,10
500.000	EUR	Unione di Banche Italiane SpA, 2,63 %, 20.06.2024	535	0,25
250.000	EUR	Unione di Banche Italiane SpA, 1,63 %, 21.04.2025	253	0,12
200.000	EUR	Unipol Gruppo SpA, 3,50 %, 29.11.2027	221	0,11
200.000	EUR	UnipolSai Assicurazioni SpA, 3,88 %, 01.03.2028	214	0,10
<b>Italien insgesamt</b>			<b>7.580</b>	<b>3,59</b>
<b>Japan (30. April 2019: 1,04%)</b>				
100.000	EUR	SoftBank Group Corp., 4,00 %, 20.04.2023	109	0,05
450.000	USD	SoftBank Group Corp., 4,75 %, 19.09.2024	432	0,21
300.000	EUR	SoftBank Group Corp., 4,75 %, 30.07.2025	323	0,15
200.000	EUR	SoftBank Group Corp., 3,13 %, 19.09.2025	205	0,10
200.000	USD	SoftBank Group Corp., 5,13 %, 19.09.2027	188	0,09
300.000	EUR	SoftBank Group Corp., 5,00 %, 15.04.2028	320	0,15
275.000	USD	SoftBank Group Corp., FRN, 6,87 %, 19.07.2027 <sup>2</sup>	242	0,12
<b>Japan insgesamt</b>			<b>1.819</b>	<b>0,87</b>
<b>Jersey (30. April 2019: 0,00%)</b>				
100.000	EUR	Adient Global Holdings Ltd., 3,50 %, 15.08.2024	86	0,04
50.000	USD	Adient Global Holdings Ltd., 4,88 %, 15.08.2026	38	0,02
<b>Jersey insgesamt</b>			<b>124</b>	<b>0,06</b>
<b>Luxemburg (30. April 2019: 4,43%)</b>				
350.000	EUR	Altice Financing SA, 2,25 %, 15.01.2025	360	0,17
600.000	USD	Altice Financing SA, 7,50 %, 15.05.2026	629	0,30
450.000	EUR	Altice Financing SA, 3,00 %, 15.01.2028	454	0,21
225.000	EUR	Altice France Holding SA, 8,00 %, 15.05.2027	251	0,12
450.000	USD	Altice France Holding SA, 10,50 %, 15.05.2027	489	0,23
100.000	EUR	Aramark International Finance Sarl, 3,13 %, 01.04.2025	100	0,05
400.000	USD	ARD Finance SA, 6,50 %, 30.06.2027	375	0,18
275.000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl, 1,88 %, 01.02.2028	272	0,13
300.000	GBP	B&M European Value Retail SA, 4,13 %, 01.02.2022	363	0,17
680.000	USD	Camelot Finance SA, 4,50 %, 01.11.2026	683	0,32
316.000	USD	Cirsa Finance International Sarl, 7,88 %, 20.12.2023	260	0,12
100.000	EUR	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA, 3,50 %, 15.06.2024	108	0,05
200.000	EUR	Holcim Finance Luxembourg SA, FRN, 3,00 %, 05.07.2024 <sup>2</sup>	216	0,10
500.000	USD	Intelsat Jackson Holdings SA, 5,50 %, 01.08.2023	267	0,13
100.000	USD	Intelsat Jackson Holdings SA, 9,75 %, 15.07.2025	57	0,03
125.000	EUR	Lincoln Financing SARL, 3,63 %, 01.04.2024	117	0,06
200.000	USD	Millicom International Cellular SA, 5,13 %, 15.01.2028	187	0,09
400.000	EUR	Rossini Sarl, 6,75 %, 30.10.2025	465	0,22
100.000	EUR	SES SA, FRN, 4,62 %, 02.01.2022 <sup>2</sup>	105	0,05
100.000	EUR	Stena International SA, 3,75 %, 01.02.2025	96	0,05
200.000	EUR	Summer BC Holdco B SARL, 5,75 %, 31.10.2026	195	0,09

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>				
750.000	USD	Telecom Italia Capital SA, 6,00 %, 30.09.2034	786	0,37
100.000	EUR	Telecom Italia Finance SA, 7,75 %, 24.01.2033	153	0,07
200.000	USD	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, 5,50 %, 01.03.2028	209	0,10
200.000	EUR	TLG Finance Sarl, FRN, 3,38 %, 23.09.2024 <sup>2</sup>	206	0,10
<b>Luxemburg insgesamt</b>			<b>7.403</b>	<b>3,51</b>
<b>Niederlande (30. April 2019: 3,80%)</b>				
325.000	USD	Alcoa Nederland Holding BV, 7,00 %, 30.09.2026	324	0,15
550.000	EUR	Ashland Services BV, 2,00 %, 30.01.2028	566	0,27
200.000	EUR	Darling Global Finance BV, 3,63 %, 15.05.2026	219	0,10
175.000	EUR	Dufry One BV, 2,00 %, 15.02.2027	148	0,07
300.000	EUR	Ferrovial Netherlands BV, FRN, 2,12 %, 14.02.2023 <sup>2</sup>	296	0,14
100.000	EUR	Fiat Chrysler Automobiles NV, 3,75 %, 29.03.2024	112	0,05
400.000	EUR	Intertrust Group BV, 3,38 %, 15.11.2025	439	0,21
200.000	EUR	Koninklijke KPN NV, FRN, 2,03 %, 08.11.2024 <sup>2</sup>	210	0,10
200.000	USD	LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 6,88 %, 15.05.2023	195	0,09
300.000	EUR	Naturgy Finance BV, FRN, 3,37 %, 24.04.2024 <sup>2</sup>	329	0,15
200.000	USD	OCI NV, 5,25 %, 01.11.2024	200	0,10
100.000	EUR	Q-Park Holding I BV, 2,00 %, 01.03.2027	100	0,05
100.000	EUR	Repsol International Finance BV, FRN, 4,50 %, 25.03.2075	109	0,05
100.000	EUR	Saipem Finance International BV, 2,63 %, 07.01.2025	103	0,05
100.000	EUR	Schoeller Packaging BV, 6,38 %, 01.11.2024	105	0,05
100.000	EUR	Sigma Holdco BV, 5,75 %, 15.05.2026	105	0,05
150.000	USD	Stars Group Holdings BV, 7,00 %, 15.07.2026	156	0,07
200.000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 3,00 %, 04.09.2023 <sup>2</sup>	213	0,10
300.000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 4,37 %, 14.12.2024 <sup>2</sup>	335	0,16
500.000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 3,88 %, 22.06.2026 <sup>2</sup>	541	0,26
100.000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 2,50 %, 05.02.2027 <sup>2</sup>	102	0,05
100.000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 2,87 %, 24.06.2027 <sup>2</sup>	101	0,05
150.000	EUR	TenneT Holding BV, FRN, 3,00 %, 01.03.2024 <sup>2</sup>	168	0,08
400.000	EUR	Trivium Packaging Finance BV, 3,75 %, 15.08.2026	433	0,21
400.000	USD	Trivium Packaging Finance BV, 5,50 %, 15.08.2026	412	0,20
450.000	USD	Trivium Packaging Finance BV, 8,50 %, 15.08.2027	471	0,22
100.000	EUR	United Group BV, 3,13 %, 15.02.2026	103	0,05
125.000	EUR	United Group BV, 3,63 %, 15.02.2028	128	0,06
200.000	EUR	ZF Europe Finance BV, 2,50 %, 23.10.2027	196	0,09
350.000	USD	Ziggo Bond Co. BV, 6,00 %, 15.01.2027	358	0,17
225.000	EUR	Ziggo BV, 2,88 %, 15.01.2030	234	0,11
<b>Niederlande insgesamt</b>			<b>7.511</b>	<b>3,56</b>
<b>Norwegen (30. April 2019: 0,00%)</b>				
160.000	USD	Aker BP ASA, 4,75 %, 15.06.2024	147	0,07
<b>Norwegen insgesamt</b>			<b>147</b>	<b>0,07</b>
<b>Portugal (30. April 2019: 0,21%)</b>				
200.000	EUR	EDP - Energias de Portugal SA, FRN, 4,50 %, 30.04.2079	228	0,11
300.000	EUR	EDP - Energias de Portugal SA, FRN, 1,70 %, 20.07.2080	300	0,14
<b>Portugal insgesamt</b>			<b>528</b>	<b>0,25</b>
<b>Spanien (30. April 2019: 0,82%)</b>				
200.000	EUR	Abanca Corp. Bancaria SA, FRN, 4,62 %, 07.04.2030	184	0,08
200.000	EUR	Banco de Sabadell SA, 1,13 %, 27.03.2025	193	0,09
100.000	EUR	Banco de Sabadell SA, FRN, 5,38 %, 12.12.2028	102	0,05

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>				
100.000	EUR	Banco de Sabadell SA, FRN, 2,00 %, 17.01.2030	82	0,04
300.000	EUR	Bankia SA, 1,13 %, 12.11.2026	301	0,14
200.000	EUR	Bankia SA, FRN, 3,75 %, 15.02.2029	211	0,10
500.000	EUR	Cellnex Telecom SA, 1,00 %, 20.04.2027	529	0,25
250.000	EUR	Grifols SA, 1,63 %, 15.02.2025	268	0,13
300.000	EUR	Grifols SA, 3,20 %, 01.05.2025	330	0,16
400.000	EUR	Grifols SA, 2,25 %, 15.11.2027	429	0,20
<b>Spanien insgesamt</b>			<b>2.629</b>	<b>1,24</b>
<b>Schweden (30. April 2019: 0,88%)</b>				
125.000	EUR	Akelius Residential Property AB, FRN, 2,25 %, 17.05.2081	123	0,06
100.000	EUR	Fastighets AB Balder, FRN, 3,00 %, 07.03.2078	103	0,05
200.000	EUR	Heimstaden Bostad AB, FRN, 3,25 %, 19.11.2024 <sup>2</sup>	200	0,09
200.000	EUR	Intrum AB, 3,13 %, 15.07.2024	179	0,08
100.000	EUR	Intrum AB, 3,00 %, 15.09.2027	81	0,04
100.000	EUR	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FRN, 4,62 %, 27.04.2024 <sup>2</sup>	107	0,05
200.000	EUR	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FRN, 2,62 %, 30.01.2025 <sup>2</sup>	193	0,09
300.000	EUR	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 1,88 %, 01.03.2024	331	0,16
400.000	EUR	Volvo Car AB, 2,13 %, 02.04.2024	420	0,20
100.000	EUR	Volvo Car AB, 2,00 %, 24.01.2025	103	0,05
<b>Schweden insgesamt</b>			<b>1.840</b>	<b>0,87</b>
<b>Vereinigtes Königreich (30. April 2019: 2,90%)</b>				
100.000	GBP	Anglian Water Osprey Financing plc, 4,00 %, 08.03.2026	123	0,06
100.000	GBP	Arrow Global Finance plc, 5,13 %, 15.09.2024	109	0,05
135.000	USD	Avon International Capital plc, 6,50 %, 15.08.2022	128	0,06
100.000	EUR	British Telecommunications plc, FRN, 1,87 %, 18.08.2080	101	0,05
100.000	GBP	Centrica plc, FRN, 5,25 %, 10.04.2075	123	0,06
200.000	EUR	eG Global Finance plc, 4,38 %, 07.02.2025	189	0,09
250.000	USD	eG Global Finance plc, 6,75 %, 07.02.2025	226	0,11
100.000	GBP	GKN Holdings Ltd., 4,62 %, 12.05.2032	121	0,06
100.000	GBP	Heathrow Finance plc, 3,88 %, 01.03.2027	117	0,05
100.000	GBP	Heathrow Finance plc, 4,13 %, 01.09.2029	117	0,05
300.000	GBP	Iceland Bondco plc, 4,63 %, 15.03.2025	330	0,16
200.000	GBP	Iron Mountain UK plc, REIT, 3,88 %, 15.11.2025	237	0,11
200.000	USD	Jaguar Land Rover Automotive plc, 5,63 %, 01.02.2023	166	0,08
100.000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive plc, 3,88 %, 01.03.2023	96	0,04
200.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive plc, 5,88 %, 15.11.2024	166	0,08
200.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive plc, 6,88 %, 15.11.2026	165	0,08
100.000	GBP	Lloyds Bank plc, FRN, 13,00 %, 22.01.2029 <sup>2</sup>	217	0,10
250.000	USD	Lloyds Banking Group plc, FRN, 6,41 %, 01.10.2035 <sup>2</sup>	263	0,13
100.000	GBP	Matalan Finance plc, 6,75 %, 31.01.2023	75	0,04
200.000	EUR	Nomad Foods Bondco plc, 3,25 %, 15.05.2024	221	0,10
280.000	GBP	Ocado Group plc, 4,00 %, 15.06.2024	356	0,17
200.000	GBP	Pinewood Finance Co. Ltd., 3,25 %, 30.09.2025	252	0,12
300.000	GBP	Pinnacle Bidco plc, 6,38 %, 15.02.2025	310	0,15
200.000	GBP	Virgin Media Secured Finance plc, 5,00 %, 15.04.2027	254	0,12
90.000	GBP	Virgin Media Secured Finance plc, 6,25 %, 28.03.2029	119	0,06
200.000	USD	Virgin Media Secured Finance plc, 5,50 %, 15.05.2029	209	0,10
300.000	GBP	Virgin Media Secured Finance plc, 4,25 %, 15.01.2030	366	0,17
100.000	EUR	Vodafone Group plc, FRN, 4,20 %, 03.10.2078	112	0,05
200.000	GBP	Vodafone Group plc, FRN, 4,87 %, 03.10.2078	258	0,12

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
100.000	EUR	Vodafone Group plc, FRN, 3,10 %, 03.01.2079	109	0,05
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>5.635</b>	<b>2,67</b>
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 64,58%)</b>				
945.000	USD	Acrisure LLC, 8,13 %, 15.02.2024	969	0,46
80.000	USD	Acrisure LLC, 10,13 %, 01.08.2026	80	0,04
40.000	USD	Adient US LLC, 9,00 %, 15.04.2025	42	0,02
395.000	USD	Adient US LLC, 7,00 %, 15.05.2026	389	0,18
300.000	USD	Advanced Disposal Services, Inc., 5,63 %, 15.11.2024	313	0,15
665.000	USD	Advanced Drainage Systems, Inc., 5,00 %, 30.09.2027	663	0,31
500.000	USD	Albertsons Cos., Inc., 5,75 %, 15.03.2025	509	0,24
30.000	USD	Albertsons Cos., Inc., 5,88 %, 15.02.2028	31	0,01
250.000	USD	Allegheny Technologies, Inc., 7,88 %, 15.08.2023	232	0,11
150.000	USD	Allegheny Technologies, Inc., 5,88 %, 01.12.2027	127	0,06
35.000	USD	Allied Universal Holdco LLC, 6,63 %, 15.07.2026	36	0,02
400.000	USD	Allison Transmission, Inc., 4,75 %, 01.10.2027	375	0,18
250.000	USD	Ally Financial, Inc., 5,13 %, 30.09.2024	261	0,12
100.000	USD	Ally Financial, Inc., 5,75 %, 20.11.2025	102	0,05
185.000	USD	AMC Entertainment Holdings, Inc., 10,50 %, 15.04.2025	166	0,08
100.000	USD	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,50 %, 01.04.2027	74	0,04
30.000	USD	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 4,00 %, 15.01.2028	28	0,01
250.000	USD	American Midstream Partners LP, 9,50 %, 15.12.2021	229	0,11
150.000	USD	AmeriGas Partners LP, 5,75 %, 20.05.2027	153	0,07
450.000	USD	Amkor Technology, Inc., 6,63 %, 15.09.2027	467	0,22
200.000	USD	AMN Healthcare, Inc., 4,63 %, 01.10.2027	197	0,09
50.000	USD	AmWINS Group, Inc., 7,75 %, 01.07.2026	52	0,02
200.000	USD	Antero Midstream Partners LP, 5,75 %, 01.03.2027	138	0,07
80.000	USD	APX Group, Inc., 6,75 %, 15.02.2027	69	0,03
600.000	USD	Aramark Services, Inc., 5,00 %, 01.02.2028	578	0,27
200.000	USD	Archrock Partners LP, 6,25 %, 01.04.2028	150	0,07
1.000.000	USD	Howmet Aerospace, Inc., 5,90 %, 01.02.2027	968	0,46
100.000	USD	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 10,00 %, 01.04.2022	75	0,04
140.000	USD	ASGN, Inc., 4,63 %, 15.05.2028	129	0,06
100.000	USD	AssuredPartners, Inc., 7,00 %, 15.08.2025	93	0,04
325.000	USD	Avantor, Inc., 9,00 %, 01.10.2025	353	0,17
1.000.000	USD	Avon International Operations, Inc., 7,88 %, 15.08.2022	969	0,46
100.000	EUR	Ball Corp., 0,88 %, 15.03.2024	105	0,05
250.000	USD	Ball Corp., 5,25 %, 01.07.2025	276	0,13
700.000	EUR	Ball Corp., 1,50 %, 15.03.2027	734	0,35
200.000	USD	Banff Merger Sub, Inc., 9,75 %, 01.09.2026	177	0,08
500.000	USD	Bausch Health Americas, Inc., 8,50 %, 31.01.2027	543	0,26
250.000	USD	Beazer Homes USA, Inc., 5,88 %, 15.10.2027	196	0,09
95.000	USD	Beazer Homes USA, Inc., 7,25 %, 15.10.2029	74	0,04
100.000	USD	Bed Bath & Beyond, Inc., 4,92 %, 01.08.2034	48	0,02
625.000	USD	Berry Global, Inc., 5,13 %, 15.07.2023	632	0,30
100.000	EUR	Berry Global, Inc., 1,00 %, 15.01.2025	104	0,05
195.000	USD	Berry Global, Inc., 4,88 %, 15.07.2026	201	0,10
600.000	EUR	Berry Global, Inc., 1,50 %, 15.01.2027	620	0,29
250.000	USD	Berry Global, Inc., 5,63 %, 15.07.2027	258	0,12
100.000	USD	Berry Petroleum Co. LLC, 7,00 %, 15.02.2026	46	0,02
300.000	USD	Big River Steel LLC, 7,25 %, 01.09.2025	282	0,13
55.000	USD	Block Communications, Inc., 4,88 %, 01.03.2028	55	0,03
300.000	USD	BMC East LLC, 5,50 %, 01.10.2024	287	0,14
1.100.000	USD	Boise Cascade Co., 5,63 %, 01.09.2024	1.105	0,52

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
75.000	USD	Boyne USA, Inc., 7,25 %, 01.05.2025	75	0,04
150.000	USD	Brand Industrial Services, Inc., 8,50 %, 15.07.2025	110	0,05
535.000	USD	Builders FirstSource, Inc., 6,75 %, 01.06.2027	550	0,26
20.000	USD	Builders FirstSource, Inc., 5,00 %, 01.03.2030	17	0,01
250.000	USD	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 5,50 %, 15.04.2024	233	0,11
500.000	USD	Cablevision Systems Corp., 5,88 %, 15.09.2022	523	0,25
1.075.000	USD	Calpine Corp., 5,75 %, 15.01.2025	1.082	0,51
175.000	USD	Calpine Corp., 5,25 %, 01.06.2026	177	0,08
155.000	USD	Calpine Corp., 4,50 %, 15.02.2028	151	0,07
140.000	USD	Calpine Corp., 5,13 %, 15.03.2028	136	0,06
75.000	USD	Calumet Specialty Products Partners LP, 7,75 %, 15.04.2023	60	0,03
100.000	USD	Calumet Specialty Products Partners LP, 11,00 %, 15.04.2025	80	0,04
400.000	USD	Carriage Services, Inc., 6,63 %, 01.06.2026	396	0,19
65.000	USD	Catalent Pharma Solutions, Inc., 5,00 %, 15.07.2027	67	0,03
400.000	EUR	Catalent Pharma Solutions, Inc., 2,38 %, 01.03.2028	410	0,19
500.000	USD	CCO Holdings LLC, 5,13 %, 01.05.2023	506	0,24
600.000	USD	CCO Holdings LLC, 5,75 %, 15.02.2026	626	0,30
200.000	USD	CCO Holdings LLC, 5,50 %, 01.05.2026	210	0,10
550.000	USD	CCO Holdings LLC, 5,00 %, 01.02.2028	569	0,27
450.000	USD	CCO Holdings LLC, 5,38 %, 01.06.2029	474	0,22
860.000	USD	CCO Holdings LLC, 4,75 %, 01.03.2030	877	0,42
1.590.000	USD	CCO Holdings LLC, 4,50 %, 15.08.2030	1.606	0,76
500.000	USD	CDK Global, Inc., 5,00 %, 15.10.2024	521	0,25
400.000	USD	CDW LLC, 5,50 %, 01.12.2024	431	0,20
270.000	USD	CDW LLC, 4,13 %, 01.05.2025	274	0,13
425.000	USD	CDW LLC, 5,00 %, 01.09.2025	439	0,21
190.000	USD	Cedar Fair LP, 5,50 %, 01.05.2025	190	0,09
100.000	USD	Cengage Learning, Inc., 9,50 %, 15.06.2024	60	0,03
75.000	USD	Centene Corp., 4,25 %, 15.12.2027	79	0,04
420.000	USD	Centene Corp., 4,63 %, 15.12.2029	454	0,22
225.000	USD	CenturyLink, Inc., 7,50 %, 01.04.2024	245	0,12
255.000	USD	CenturyLink, Inc., 5,13 %, 15.12.2026	247	0,12
230.000	USD	CenturyLink, Inc., 4,00 %, 15.02.2027	225	0,11
450.000	USD	CenturyLink, Inc., 6,88 %, 15.01.2028	448	0,21
200.000	USD	CenturyLink, Inc., 7,60 %, 15.09.2039	203	0,10
175.000	USD	CenturyLink, Inc., 7,65 %, 15.03.2042	176	0,08
45.000	USD	Charles River Laboratories International, Inc., 4,25 %, 01.05.2028	45	0,02
250.000	USD	Chemours Co. (The), 5,38 %, 15.05.2027	210	0,10
450.000	USD	Cheniere Energy Partners LP, 5,63 %, 01.10.2026	425	0,20
482.000	USD	Chesapeake Energy Corp., 11,50 %, 01.01.2025	34	0,02
475.000	USD	Churchill Downs, Inc., 4,75 %, 15.01.2028	448	0,21
100.000	USD	Cincinnati Bell, Inc., 7,00 %, 15.07.2024	100	0,05
500.000	USD	CIT Group, Inc., 5,00 %, 01.08.2023	495	0,23
250.000	USD	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 9,25 %, 15.02.2024	208	0,10
100.000	USD	Cleaver-Brooks, Inc., 7,88 %, 01.03.2023	82	0,04
645.000	USD	Cleveland-Cliffs, Inc., 9,88 %, 17.10.2025	623	0,30
130.000	USD	Cleveland-Cliffs, Inc., 6,75 %, 15.03.2026	112	0,05
900.000	USD	CNX Resources Corp., 5,88 %, 15.04.2022	896	0,42
450.000	USD	CNX Resources Corp., 7,25 %, 14.03.2027	395	0,19
200.000	EUR	Colfax Corp., 3,25 %, 15.05.2025	208	0,10
300.000	USD	Colfax Corp., 6,38 %, 15.02.2026	311	0,15
500.000	USD	Commercial Metals Co., 4,88 %, 15.05.2023	503	0,24
500.000	USD	Commercial Metals Co., 5,75 %, 15.04.2026	499	0,24
100.000	USD	CommScope Technologies LLC, 6,00 %, 15.06.2025	89	0,04

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
400.000	USD	CommScope, Inc., 5,50 %, 01.03.2024	402	0,19
250.000	USD	CommScope, Inc., 8,25 %, 01.03.2027	242	0,11
500.000	USD	Community Health Systems, Inc., 6,25 %, 31.03.2023	475	0,23
150.000	USD	Community Health Systems, Inc., STEP, 9,88 %, 30.06.2023	109	0,05
340.000	USD	Community Health Systems, Inc., 6,63 %, 15.02.2025	318	0,15
1.000.000	USD	Community Health Systems, Inc., 8,00 %, 15.03.2026	950	0,45
250.000	USD	Community Health Systems, Inc., 8,00 %, 15.12.2027	235	0,11
300.000	USD	Comstock Resources, Inc., 7,50 %, 15.05.2025	247	0,12
250.000	USD	Comstock Resources, Inc., 9,75 %, 15.08.2026	216	0,10
500.000	USD	Continental Resources, Inc., 4,50 %, 15.04.2023	439	0,21
100.000	USD	Continental Resources, Inc., 4,38 %, 15.01.2028	73	0,03
250.000	USD	Cornerstone Building Brands, Inc., 8,00 %, 15.04.2026	212	0,10
250.000	USD	Coty, Inc., 6,50 %, 15.04.2026	212	0,10
500.000	USD	Covanta Holding Corp., 5,88 %, 01.07.2025	487	0,23
500.000	USD	Credit Acceptance Corp., 6,63 %, 15.03.2026	459	0,22
235.000	USD	Crestwood Midstream Partners LP, 5,63 %, 01.05.2027	153	0,07
150.000	USD	CSC Holdings LLC, 5,25 %, 01.06.2024	158	0,07
500.000	USD	CSC Holdings LLC, 7,50 %, 01.04.2028	550	0,26
400.000	USD	CSC Holdings LLC, 6,50 %, 01.02.2029	437	0,21
420.000	USD	CSC Holdings LLC, 5,75 %, 15.01.2030	439	0,21
275.000	USD	Curo Group Holdings Corp., 8,25 %, 01.09.2025	221	0,11
450.000	USD	Darling Ingredients, Inc., 5,25 %, 15.04.2027	453	0,22
1.000.000	USD	Dell International LLC, 7,13 %, 15.06.2024	1.044	0,49
250.000	USD	Dell, Inc., 6,50 %, 15.04.2038	257	0,12
135.000	USD	Diamond Sports Group LLC, 5,38 %, 15.08.2026	106	0,05
175.000	USD	Diamond Sports Group LLC, 6,63 %, 15.08.2027	97	0,05
50.000	USD	Diebold Nixdorf, Inc., 8,50 %, 15.04.2024	34	0,02
200.000	USD	Dun & Bradstreet Corp. (The), 6,88 %, 15.08.2026	212	0,10
50.000	USD	Dun & Bradstreet Corp. (The), 10,25 %, 15.02.2027	54	0,03
100.000	USD	Eldorado Resorts, Inc., 6,00 %, 01.04.2025	97	0,05
1.000.000	USD	EMC Corp., 3,38 %, 01.06.2023	997	0,47
150.000	USD	Encompass Health Corp., 4,50 %, 01.02.2028	151	0,07
175.000	USD	EnPro Industries, Inc., 5,75 %, 15.10.2026	171	0,08
900.000	USD	Entegris, Inc., 4,63 %, 10.02.2026	909	0,43
185.000	USD	Entegris, Inc., 4,38 %, 15.04.2028	185	0,09
1.000.000	USD	EQT Corp., 3,00 %, 01.10.2022	931	0,44
200.000	USD	EQT Corp., 6,13 %, 01.02.2025	191	0,09
600.000	USD	EQT Corp., 3,90 %, 01.10.2027	497	0,24
150.000	USD	EQT Corp., 7,00 %, 01.02.2030	140	0,07
100.000	USD	ESH Hospitality, Inc., REIT, 5,25 %, 01.05.2025	94	0,04
155.000	USD	Everi Payments, Inc., 7,50 %, 15.12.2025	127	0,06
100.000	USD	EW Scripps Co. (The), 5,13 %, 15.05.2025	85	0,04
70.000	USD	Exela Intermediate LLC, 10,00 %, 15.07.2023	14	0,01
255.000	USD	Fair Isaac Corp., 4,00 %, 15.06.2028	251	0,12
1.000.000	USD	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 5,50 %, 01.05.2025	1.056	0,50
450.000	USD	Five Point Operating Co. LP, 7,88 %, 15.11.2025	432	0,20
150.000	USD	Flex Acquisition Co., Inc., 7,88 %, 15.07.2026	145	0,07
500.000	USD	Ford Motor Co., 4,35 %, 08.12.2026	400	0,19
400.000	USD	Ford Motor Co., 4,75 %, 15.01.2043	269	0,13
200.000	USD	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,60 %, 07.01.2022	195	0,09
500.000	USD	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,25 %, 20.09.2022	469	0,22
300.000	USD	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,14 %, 15.02.2023	277	0,13
200.000	USD	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,38 %, 06.08.2023	183	0,09
600.000	EUR	Ford Motor Credit Co. LLC, 2,39 %, 17.02.2026	539	0,26

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
150.000	USD	Freedom Mortgage Corp., 8,13 %, 15.11.2024	125	0,06
150.000	USD	Frontier Communications Corp., 8,50 %, 01.04.2026 <sup>3</sup>	138	0,07
200.000	USD	Frontier Communications Corp., 8,00 %, 01.04.2027 <sup>3</sup>	205	0,10
100.000	USD	GCI LLC, 6,88 %, 15.04.2025	104	0,05
600.000	USD	Genesis Energy LP, 6,50 %, 01.10.2025	510	0,24
415.000	USD	Genesis Energy LP, 7,75 %, 01.02.2028	348	0,16
500.000	USD	Global Partners LP, 7,00 %, 15.06.2023	425	0,20
280.000	USD	Global Partners LP, 7,00 %, 01.08.2027	227	0,11
175.000	USD	GLP Capital LP, REIT, 5,38 %, 15.04.2026	174	0,08
250.000	USD	Gogo Intermediate Holdings LLC, 9,88 %, 01.05.2024	204	0,10
100.000	USD	Goldman Sachs Capital I, 6,35 %, 15.02.2034	127	0,06
250.000	USD	Gray Television, Inc., 7,00 %, 15.05.2027	252	0,12
35.000	USD	Greystar Real Estate Partners LLC, 5,75 %, 01.12.2025	32	0,02
150.000	USD	Grinding Media, Inc., 7,38 %, 15.12.2023	147	0,07
650.000	USD	GrubHub Holdings, Inc., 5,50 %, 01.07.2027	611	0,29
50.000	USD	GTT Communications, Inc., 7,88 %, 31.12.2024	30	0,01
135.000	USD	HAT Holdings I LLC, REIT, 5,25 %, 15.07.2024	135	0,06
825.000	USD	HCA, Inc., 5,38 %, 01.02.2025	887	0,42
500.000	USD	HCA, Inc., 5,63 %, 01.09.2028	558	0,26
250.000	USD	HCA, Inc., 3,50 %, 01.09.2030	239	0,11
575.000	USD	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,13 %, 01.05.2026	565	0,27
570.000	USD	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 4,88 %, 15.01.2030	548	0,26
500.000	USD	Hologic, Inc., 4,63 %, 01.02.2028	510	0,24
1.400.000	USD	Horizon Therapeutics USA, Inc., 5,50 %, 01.08.2027	1.453	0,69
250.000	USD	Howard Hughes Corp. (The), 5,38 %, 15.03.2025	245	0,12
1.200.000	USD	Howmet Aerospace, Inc., 5,13 %, 01.10.2024	1.163	0,55
400.000	USD	Hughes Satellite Systems Corp., 5,25 %, 01.08.2026	422	0,20
550.000	USD	Hughes Satellite Systems Corp., 6,63 %, 01.08.2026	589	0,28
75.000	USD	Icahn Enterprises LP, 6,75 %, 01.02.2024	75	0,04
250.000	USD	Icahn Enterprises LP, 4,75 %, 15.09.2024	239	0,11
865.000	USD	Icahn Enterprises LP, 6,25 %, 15.05.2026	851	0,40
500.000	USD	Icahn Enterprises LP, 5,25 %, 15.05.2027	477	0,23
500.000	USD	iHeartCommunications, Inc., 5,25 %, 15.08.2027	458	0,22
750.000	USD	iHeartCommunications, Inc., 4,75 %, 15.01.2028	655	0,31
400.000	EUR	IQVIA, Inc., 3,25 %, 15.03.2025	443	0,21
450.000	EUR	IQVIA, Inc., 2,25 %, 15.01.2028	481	0,23
25.000	USD	Iron Mountain US Holdings, Inc., REIT, 5,38 %, 01.06.2026	25	0,01
200.000	EUR	Iron Mountain, Inc., REIT, 3,00 %, 15.01.2025	210	0,10
500.000	USD	iStar, Inc., REIT, 5,25 %, 15.09.2022	454	0,22
100.000	USD	iStar, Inc., REIT, 4,75 %, 01.10.2024	83	0,04
195.000	USD	iStar, Inc., REIT, 4,25 %, 01.08.2025	158	0,08
400.000	USD	Jacobs Entertainment, Inc., 7,88 %, 01.02.2024	302	0,14
200.000	USD	Jaguar Holding Co. II, 6,38 %, 01.08.2023	204	0,10
200.000	USD	Jefferies Finance LLC, 7,25 %, 15.08.2024	176	0,08
70.000	USD	Kaiser Aluminum Corp., 6,50 %, 01.05.2025	72	0,03
445.000	USD	Kaiser Aluminum Corp., 4,63 %, 01.03.2028	412	0,20
250.000	USD	KAR Auction Services, Inc., 5,13 %, 01.06.2025	212	0,10
350.000	USD	KB Home, 6,88 %, 15.06.2027	371	0,18
135.000	USD	KB Home, 4,80 %, 15.11.2029	125	0,06
300.000	USD	Kennedy-Wilson, Inc., 5,88 %, 01.04.2024	289	0,14
325.000	USD	KFC Holding Co., 4,75 %, 01.06.2027	335	0,16
100.000	EUR	Kraft Heinz Foods Co., 1,50 %, 24.05.2024	110	0,05
600.000	EUR	Kraft Heinz Foods Co., 2,25 %, 25.05.2028	653	0,31
350.000	USD	Kraft Heinz Foods Co., 3,75 %, 01.04.2030	359	0,17

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
350.000	USD	Kraft Heinz Foods Co., 6,88 %, 26.01.2039	423	0,20
250.000	USD	Kraft Heinz Foods Co., 4,63 %, 01.10.2039	249	0,12
450.000	USD	Kraft Heinz Foods Co., 5,00 %, 04.06.2042	460	0,22
500.000	USD	Kraft Heinz Foods Co., 4,38 %, 01.06.2046	479	0,23
400.000	USD	Kraton Polymers LLC, 7,00 %, 15.04.2025	385	0,18
250.000	USD	Kraton Defense & Security Solutions, Inc., 6,50 %, 30.11.2025	248	0,12
250.000	USD	L Brands, Inc., 5,25 %, 01.02.2028	180	0,09
200.000	USD	L Brands, Inc., 7,50 %, 15.06.2029	150	0,07
100.000	USD	L Brands, Inc., 6,88 %, 01.11.2035	71	0,03
500.000	USD	Lamb Weston Holdings, Inc., 4,88 %, 01.11.2026	508	0,24
1.000.000	USD	Level 3 Financing, Inc., 5,38 %, 01.05.2025	1.014	0,48
500.000	USD	Level 3 Financing, Inc., 5,25 %, 15.03.2026	514	0,24
280.000	USD	Level 3 Financing, Inc., 4,63 %, 15.09.2027	280	0,13
500.000	EUR	Levi Strauss & Co., 3,38 %, 15.03.2027	553	0,26
150.000	USD	LPL Holdings, Inc., 5,75 %, 15.09.2025	148	0,07
430.000	USD	LPL Holdings, Inc., 4,63 %, 15.11.2027	408	0,19
175.000	USD	M/I Homes, Inc., 4,95 %, 01.02.2028	155	0,07
150.000	USD	Mack-Cali Realty LP, REIT, 3,15 %, 15.05.2023	120	0,06
100.000	USD	Manitowoc Co., Inc. (The), 9,00 %, 01.04.2026	91	0,04
50.000	USD	Marriott Ownership Resorts, Inc., 4,75 %, 15.01.2028	45	0,02
250.000	USD	Match Group, Inc., 5,63 %, 15.02.2029	260	0,12
325.000	USD	Match Group, Inc., 4,13 %, 01.08.2030	317	0,15
250.000	USD	MDC Holdings, Inc., 6,00 %, 15.01.2043	242	0,11
275.000	USD	Mercer International, Inc., 7,38 %, 15.01.2025	270	0,13
450.000	USD	Meritage Homes Corp., 6,00 %, 01.06.2025	466	0,22
100.000	USD	Meritage Homes Corp., 5,13 %, 06.06.2027	98	0,05
500.000	USD	Meritor, Inc., 6,25 %, 15.02.2024	493	0,23
1.000.000	USD	MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 5,63 %, 01.05.2024	1.017	0,48
225.000	USD	MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 5,75 %, 01.02.2027	226	0,11
70.000	USD	Moog, Inc., 4,25 %, 15.12.2027	66	0,03
150.000	USD	MPH Acquisition Holdings LLC, 7,13 %, 01.06.2024	134	0,06
200.000	GBP	MPT Operating Partnership LP, REIT, 2,55 %, 05.12.2023	249	0,12
500.000	USD	MPT Operating Partnership LP, REIT, 5,00 %, 15.10.2027	510	0,24
290.000	USD	MSCI, Inc., 4,00 %, 15.11.2029	303	0,14
1.205.000	USD	MSCI, Inc., 3,63 %, 01.09.2030	1.223	0,58
40.000	USD	MTS Systems Corp., 5,75 %, 15.08.2027	37	0,02
510.000	USD	Murphy Oil Corp., 5,88 %, 01.12.2027	343	0,16
195.000	USD	Murphy Oil USA, Inc., 4,75 %, 15.09.2029	202	0,10
325.000	USD	Nabors Industries, Inc., 5,10 %, 15.09.2023	85	0,04
145.000	USD	National CineMedia LLC, 5,88 %, 15.04.2028	105	0,05
175.000	USD	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 8,13 %, 15.07.2023	167	0,08
425.000	USD	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 9,13 %, 15.07.2026	407	0,19
155.000	USD	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 6,00 %, 15.01.2027	133	0,06
250.000	USD	Navient Corp., 6,13 %, 25.03.2024	231	0,11
450.000	USD	Navient Corp., 5,00 %, 15.03.2027	380	0,18
185.000	USD	Navistar International Corp., 9,50 %, 01.05.2025	194	0,09
100.000	USD	NCR Corp., 6,13 %, 01.09.2029	100	0,05
500.000	USD	Netflix, Inc., 5,88 %, 15.02.2025	552	0,26
140.000	USD	Netflix, Inc., 3,63 %, 15.06.2025	142	0,07
400.000	EUR	Netflix, Inc., 3,63 %, 15.05.2027	456	0,22
500.000	USD	Netflix, Inc., 4,88 %, 15.04.2028	533	0,25
750.000	USD	Netflix, Inc., 5,88 %, 15.11.2028	849	0,40
300.000	USD	Netflix, Inc., 6,38 %, 15.05.2029	352	0,17
100.000	EUR	Netflix, Inc., 3,88 %, 15.11.2029	113	0,05

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
500.000	EUR	Netflix, Inc., 3,63 %, 15.06.2030	555	0,26
650.000	USD	Netflix, Inc., 4,88 %, 15.06.2030	697	0,33
200.000	USD	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 6,25 %, 15.03.2026	189	0,09
300.000	USD	Nexstar Broadcasting, Inc., 5,63 %, 15.07.2027	286	0,14
200.000	USD	NGL Energy Partners LP, 7,50 %, 01.11.2023	137	0,07
194.000	USD	NGL Energy Partners LP, 7,50 %, 15.04.2026	127	0,06
171.673	USD	Northern Oil and Gas, Inc., 8,50 %, 15.05.2023	102	0,05
500.000	USD	NortonLifeLock, Inc., 5,00 %, 15.04.2025	503	0,24
300.000	USD	Novelis Corp., 5,88 %, 30.09.2026	291	0,14
145.000	USD	Novelis Corp., 4,75 %, 30.01.2030	130	0,06
200.000	USD	Nuance Communications, Inc., 5,63 %, 15.12.2026	210	0,10
85.000	USD	NuStar Logistics LP, 6,00 %, 01.06.2026	77	0,04
50.000	USD	NuStar Logistics LP, 5,63 %, 28.04.2027	45	0,02
161.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 3,13 %, 15.02.2022	141	0,07
1.000.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 2,90 %, 15.08.2024	755	0,36
600.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 3,40 %, 15.04.2026	420	0,20
500.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 7,50 %, 01.05.2031	368	0,17
200.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 6,45 %, 15.09.2036	143	0,07
400.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 4,30 %, 15.08.2039	254	0,12
200.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 6,60 %, 15.03.2046	145	0,07
500.000	USD	Occidental Petroleum Corp., 4,40 %, 15.04.2046	303	0,14
250.000	USD	Oceaneering International, Inc., 4,65 %, 15.11.2024	127	0,06
215.000	USD	Open Text Holdings, Inc., 4,13 %, 15.02.2030	211	0,10
57.000	USD	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 6,63 %, 15.05.2022	53	0,03
90.000	USD	Outfront Media Capital LLC, 5,00 %, 15.08.2027	85	0,04
200.000	USD	Par Pharmaceutical, Inc., 7,50 %, 01.04.2027	202	0,10
300.000	USD	Pattern Energy Group, Inc., 5,88 %, 01.02.2024	303	0,14
400.000	USD	PBF Holding Co. LLC, 7,25 %, 15.06.2025	300	0,14
155.000	USD	PBF Holding Co. LLC, 6,00 %, 15.02.2028	109	0,05
275.000	USD	PDC Energy, Inc., 5,75 %, 15.05.2026	210	0,10
260.000	USD	Performance Food Group, Inc., 5,50 %, 15.10.2027	249	0,12
200.000	USD	PetSmart, Inc., 7,13 %, 15.03.2023	192	0,09
84.000	USD	PetSmart, Inc., 5,88 %, 01.06.2025	85	0,04
125.000	USD	Plastipak Holdings, Inc., 6,25 %, 15.10.2025	113	0,05
100.000	USD	Polaris Intermediate Corp., 8,50 %, 01.12.2022	82	0,04
100.000	USD	Post Holdings, Inc., 4,63 %, 15.04.2030	98	0,05
500.000	USD	Prime Security Services Borrower LLC, 5,25 %, 15.04.2024	492	0,23
260.000	USD	Prime Security Services Borrower LLC, 6,25 %, 15.01.2028	238	0,11
200.000	USD	PulteGroup, Inc., 7,88 %, 15.06.2032	233	0,11
1.870.000	USD	Qorvo, Inc., 4,38 %, 15.10.2029	1.879	0,89
435.000	USD	Radian Group, Inc., 4,88 %, 15.03.2027	400	0,19
250.000	USD	Range Resources Corp., 5,00 %, 15.08.2022	218	0,10
200.000	USD	Range Resources Corp., 9,25 %, 01.02.2026	160	0,08
200.000	USD	Realogy Group LLC, 9,38 %, 01.04.2027	142	0,07
100.000	EUR	Refinitiv US Holdings, Inc., 4,50 %, 15.05.2026	115	0,05
200.000	USD	Refinitiv US Holdings, Inc., 6,25 %, 15.05.2026	213	0,10
200.000	USD	Refinitiv US Holdings, Inc., 8,25 %, 15.11.2026	219	0,10
400.000	USD	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 9,75 %, 01.12.2026	419	0,20
500.000	USD	Rite Aid Corp., 7,50 %, 01.07.2025	498	0,24
100.000	USD	Sally Holdings LLC, 5,63 %, 01.12.2025	83	0,04
300.000	USD	SBA Communications Corp., REIT, 3,88 %, 15.02.2027	307	0,15
60.000	USD	Science Applications International Corp., 4,88 %, 01.04.2028	59	0,03
200.000	EUR	Scientific Games International, Inc., 3,38 %, 15.02.2026	182	0,09
150.000	USD	Scientific Games International, Inc., 7,00 %, 15.05.2028	110	0,05

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
375.000	USD	Scientific Games International, Inc., 7,25 %, 15.11.2029	264	0,13
500.000	USD	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 5,25 %, 15.12.2026	509	0,24
140.000	USD	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 4,50 %, 15.10.2029	138	0,07
910.000	USD	Select Medical Corp., 6,25 %, 15.08.2026	885	0,42
275.000	USD	Sensata Technologies, Inc., 4,38 %, 15.02.2030	274	0,13
310.000	USD	Shea Homes LP, 4,75 %, 15.02.2028	270	0,13
125.000	USD	Signature Aviation US Holdings, Inc., 4,00 %, 01.03.2028	107	0,05
100.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 3,25 %, 15.03.2025	111	0,05
150.000	USD	Silgan Holdings, Inc., 4,75 %, 15.03.2025	153	0,07
45.000	USD	Silgan Holdings, Inc., 4,13 %, 01.02.2028	45	0,02
250.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 2,25 %, 01.06.2028	267	0,13
500.000	USD	Sinclair Television Group, Inc., 5,63 %, 01.08.2024	463	0,22
250.000	USD	Sinclair Television Group, Inc., 5,88 %, 15.03.2026	218	0,10
500.000	USD	Sirius XM Radio, Inc., 5,00 %, 01.08.2027	514	0,24
250.000	USD	Sirius XM Radio, Inc., 5,50 %, 01.07.2029	262	0,12
250.000	USD	SM Energy Co., 5,63 %, 01.06.2025	72	0,03
100.000	USD	SM Energy Co., 6,63 %, 15.01.2027	28	0,01
400.000	USD	Southwestern Energy Co., 6,20 %, 23.01.2025	342	0,16
250.000	USD	Southwestern Energy Co., 7,75 %, 01.10.2027	218	0,10
100.000	EUR	Spectrum Brands, Inc., 4,00 %, 01.10.2026	103	0,05
500.000	USD	Springleaf Finance Corp., 6,13 %, 15.05.2022	492	0,23
565.000	USD	Springleaf Finance Corp., 6,13 %, 15.03.2024	531	0,25
450.000	USD	Springleaf Finance Corp., 7,13 %, 15.03.2026	422	0,20
150.000	USD	Springleaf Finance Corp., 6,63 %, 15.01.2028	133	0,06
260.000	USD	Springleaf Finance Corp., 5,38 %, 15.11.2029	220	0,10
500.000	USD	Sprint Capital Corp., 6,88 %, 15.11.2028	604	0,29
120.000	USD	Sprint Capital Corp., 8,75 %, 15.03.2032	169	0,08
175.000	USD	Sprint Communications, Inc., 6,00 %, 15.11.2022	186	0,09
1.500.000	USD	Sprint Corp., 7,88 %, 15.09.2023	1.690	0,80
750.000	USD	Sprint Corp., 7,63 %, 01.03.2026	888	0,42
350.000	USD	SS&C Technologies, Inc., 5,50 %, 30.09.2027	361	0,17
225.000	EUR	Standard Industries, Inc., 2,25 %, 21.11.2026	212	0,10
250.000	USD	Standard Industries, Inc., 5,00 %, 15.02.2027	253	0,12
200.000	USD	Staples, Inc., 7,50 %, 15.04.2026	155	0,07
500.000	USD	Suburban Propane Partners LP, 5,75 %, 01.03.2025	475	0,22
250.000	USD	Suburban Propane Partners LP, 5,88 %, 01.03.2027	240	0,11
850.000	USD	Sunoco LP, 6,00 %, 15.04.2027	814	0,39
625.000	USD	Surgery Center Holdings, Inc., 6,75 %, 01.07.2025	544	0,26
500.000	USD	Symantec Corp., 3,95 %, 15.06.2022	511	0,24
150.000	USD	Talen Energy Supply LLC, 6,50 %, 01.06.2025	104	0,05
100.000	USD	Talen Energy Supply LLC, 10,50 %, 15.01.2026	84	0,04
115.000	USD	Talen Energy Supply LLC, 6,63 %, 15.01.2028	109	0,05
300.000	USD	Tallgrass Energy Partners LP, 5,50 %, 15.09.2024	223	0,11
295.000	USD	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,75 %, 15.01.2028	266	0,13
345.000	USD	TEGNA, Inc., 4,63 %, 15.03.2028	312	0,15
375.000	USD	Teleflex, Inc., 4,88 %, 01.06.2026	382	0,18
250.000	USD	Teleflex, Inc., 4,63 %, 15.11.2027	261	0,12
50.000	USD	Tempo Acquisition LLC, 6,75 %, 01.06.2025	48	0,02
1.000.000	USD	Tenet Healthcare Corp., 6,75 %, 15.06.2023	986	0,47
115.000	USD	Tenet Healthcare Corp., 7,50 %, 01.04.2025	123	0,06
400.000	USD	Tenet Healthcare Corp., 5,13 %, 01.05.2025	377	0,18
200.000	USD	Tenet Healthcare Corp., 4,88 %, 01.01.2026	200	0,09
200.000	USD	Tenet Healthcare Corp., 5,13 %, 01.11.2027	197	0,09
500.000	USD	TerraForm Power Operating LLC, 5,00 %, 31.01.2028	523	0,25

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensschuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
1.250.000	USD	Tesla, Inc., 5,30 %, 15.08.2025	1.229	0,58
450.000	USD	T-Mobile USA, Inc., 6,50 %, 15.01.2026	475	0,23
150.000	USD	T-Mobile USA, Inc., 4,50 %, 01.02.2026	154	0,07
100.000	USD	TopBuild Corp., 5,63 %, 01.05.2026	100	0,05
250.000	USD	TransDigm, Inc., 6,50 %, 15.05.2025	226	0,11
1.625.000	USD	TransDigm, Inc., 6,25 %, 15.03.2026	1.598	0,76
75.000	USD	TransDigm, Inc., 7,50 %, 15.03.2027	68	0,03
340.000	USD	TransDigm, Inc., 5,50 %, 15.11.2027	286	0,14
250.000	USD	TRI Pointe Group, Inc., 5,88 %, 15.06.2024	247	0,12
200.000	USD	TRI Pointe Group, Inc., 5,25 %, 01.06.2027	181	0,09
280.000	USD	Triumph Group, Inc., 6,25 %, 15.09.2024	229	0,11
65.000	USD	Tronox, Inc., 6,50 %, 01.05.2025	65	0,03
750.000	USD	Uber Technologies, Inc., 7,50 %, 15.09.2027	763	0,36
300.000	USD	United Rentals North America, Inc., 5,88 %, 15.09.2026	310	0,15
500.000	USD	Uniti Group LP, REIT, 6,00 %, 15.04.2023	473	0,22
250.000	USD	Uniti Group LP, REIT, 7,88 %, 15.02.2025	239	0,11
200.000	USD	Univision Communications, Inc., 5,13 %, 15.05.2023	194	0,09
50.000	USD	Univision Communications, Inc., 9,50 %, 01.05.2025	51	0,02
200.000	USD	USA Compression Partners LP, 6,88 %, 01.09.2027	166	0,08
750.000	USD	VeriSign, Inc., 4,75 %, 15.07.2027	800	0,38
1.250.000	USD	ViaSat, Inc., 5,63 %, 15.09.2025	1.182	0,56
100.000	USD	VICI Properties LP, REIT, 3,75%, 15.02.2027	93	0,04
200.000	USD	VICI Properties LP, REIT, 4,63 %, 01.12.2029	187	0,09
125.000	USD	VICI Properties LP, REIT, 4,13 %, 15.08.2030	115	0,05
25.000	USD	Vizient, Inc., 6,25 %, 15.05.2027	26	0,01
400.000	USD	W&T Offshore, Inc., 9,75 %, 01.11.2023	110	0,05
175.000	USD	Waste Pro USA, Inc., 5,50 %, 15.02.2026	175	0,08
300.000	USD	Western Midstream Operating LP, 4,00 %, 01.07.2022	284	0,13
50.000	USD	Western Midstream Operating LP, 3,10 %, 01.02.2025	44	0,02
200.000	USD	Western Midstream Operating LP, 4,65 %, 01.07.2026	172	0,08
300.000	USD	Western Midstream Operating LP, 4,05 %, 01.02.2030	261	0,12
250.000	USD	William Carter Co. (The), 5,63 %, 15.03.2027	256	0,12
275.000	USD	Williams Scotsman International, Inc., 6,88 %, 15.08.2023	279	0,13
200.000	EUR	WMG Acquisition Corp., 3,63 %, 15.10.2026	222	0,11
100.000	USD	Wolverine Escrow LLC, 8,50 %, 15.11.2024	68	0,03
250.000	USD	Wolverine Escrow LLC, 9,00 %, 15.11.2026	176	0,08
150.000	USD	WPX Energy, Inc., 5,75 %, 01.06.2026	122	0,06
500.000	USD	Wyndham Destinations, Inc., 5,40 %, 01.04.2024	452	0,21
275.000	USD	Wyndham Destinations, Inc., 5,75 %, 01.04.2027	243	0,12
20.000	USD	Wyndham Destinations, Inc., 4,63 %, 01.03.2030	17	0,01
1.000.000	USD	Xerox Corp., 4,12 %, 15.03.2023	994	0,47
200.000	USD	XPO Logistics, Inc., 6,75 %, 15.08.2024	205	0,10
65.000	USD	XPO Logistics, Inc., 6,25 %, 01.05.2025	66	0,03
375.000	USD	Yum! Brands, Inc., 3,88 %, 01.11.2023	380	0,18
10.000	USD	Yum! Brands, Inc., 7,75 %, 01.04.2025	11	0,01
420.000	USD	Yum! Brands, Inc., 4,75 %, 15.01.2030	432	0,20
310.000	USD	Zayo Group Holdings, Inc., 4,00 %, 01.03.2027	301	0,14
75.000	USD	Zayo Group Holdings, Inc., 6,13 %, 01.03.2028	71	0,03
200.000	USD	Zayo Group LLC, 5,75 %, 15.01.2027	189	0,09
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>135.993</b>	<b>64,43</b>
		<b>Anlagen in Unternehmensschuldverschreibungen insgesamt</b>	<b>199.297</b>	<b>94,42</b>

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>				
<b>Supranationale Wertpapiere (30. April 2019: 1,98%)</b>				
200.000	USD	Ardagh Packaging Finance plc, 5,25 %, 30.04.2025	207	0,10
200.000	EUR	Ardagh Packaging Finance plc, 2,13 %, 15.08.2026	212	0,10
100.000	GBP	Ardagh Packaging Finance plc, 4,75 %, 15.07.2027	122	0,06
300.000	USD	Ardagh Packaging Finance plc, 5,25 %, 15.08.2027	292	0,14
100.000	USD	Cascades, Inc., 5,13 %, 15.01.2026	101	0,04
100.000	USD	Cascades, Inc., 5,38 %, 15.01.2028	101	0,05
250.000	USD	Connect Finco SARL, 6,75 %, 01.10.2026	237	0,11
150.000	USD	Eagle Intermediate Global Holding BV, 7,50 %, 01.05.2025	87	0,04
250.000	USD	Endo Dac, 6,00 %, 15.07.2023	186	0,09
100.000	EUR	Panther BF Aggregator 2 LP, 4,38 %, 15.05.2026	102	0,05
100.000	USD	Panther BF Aggregator 2 LP, 6,25 %, 15.05.2026	101	0,05
250.000	USD	Panther BF Aggregator 2 LP, 8,50 %, 15.05.2027	210	0,10
<b>Anlagen in supranationalen Wertpapieren insgesamt</b>			<b>1.958</b>	<b>0,93</b>
<b>Anlagen in Anleihen insgesamt</b>			<b>201.255</b>	<b>95,35</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	% des Nettoinventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>4</sup></b>				
Kaufen GBP 420.000; Verkaufen USD 521.152	Morgan Stanley	05/05/2020	9	–
Kaufen USD 33.764.816; Verkaufen EUR 30.740.000	Barclays	05/05/2020	95	0,05
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,15%)</b>			<b>104</b>	<b>0,05</b>

<b>Klasse X EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 147.821.830; Verkaufen USD 160.585.346	J.P. Morgan	15/05/2020	1.357	0,64
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00%)</b>			<b>1.357</b>	<b>0,64</b>

<b>Klasse Z EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 8.651.953; Verkaufen USD 9.402.657	J.P. Morgan	15/05/2020	76	0,04
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00%)</b>			<b>76</b>	<b>0,04</b>

<b>Klasse Z GBP abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen GBP 4.890.072; Verkaufen USD 6.083.670	J.P. Morgan	15/05/2020	85	0,04
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt (30. April 2019: 0,00%)</b>			<b>85</b>	<b>0,04</b>

<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: 0,15%)</b>			<b>1.622</b>	<b>0,77</b>
--	--	--	--------------	-------------

<b>Devisentermingeschäfte<sup>4</sup></b>				
Kaufen EUR 4.130.000; Verkaufen USD 4.537.408	Morgan Stanley	05/05/2020	(14)	(0,01)
Kaufen USD 379.209; Verkaufen CAD 540.000	Morgan Stanley	05/05/2020	(10)	–
Kaufen USD 218.761; Verkaufen EUR 200.000 <sup>5</sup>	UBS	05/05/2020	–	–
Kaufen USD 217.311; Verkaufen EUR 200.000	State Street	05/05/2020	(2)	–
Kaufen USD 11.287.380; Verkaufen EUR 10.400.000	Bank of America	05/05/2020	(104)	(0,05)
Kaufen USD 49.787; Verkaufen GBP 40.000	Morgan Stanley	05/05/2020	(1)	–
Kaufen USD 1.431.405; Verkaufen GBP 1.150.000	Bank of America	05/05/2020	(19)	(0,01)

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts		
<b>Devisentermingeschäfte<sup>4</sup> (Fortsetzung)</b>						
<b>Klasse Z GBP abgesichert thesaurierend (Fortsetzung)</b>						
Kaufen USD 3.899.738; Verkauften GBP 3.155.000	BNP Paribas	05/05/2020	(80)	(0,04)		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00%)</b>			<b>(230)</b>	<b>(0,11)</b>		
<b>Klasse X EUR abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 4.295.857; Verkauften USD 4.721.989	J.P. Morgan	15/05/2020	(16)	(0,01)		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: (0,75)%)</b>			<b>(16)</b>	<b>(0,01)</b>		
<b>Klasse Z EUR abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen EUR 394.106; Verkauften USD 433.200	J.P. Morgan	15/05/2020	(1)	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00%)<sup>6</sup></b>			<b>(1)</b>	<b>–</b>		
<b>Klasse Z GBP abgesichert thesaurierend</b>						
Kaufen GBP 224.512; Verkauften USD 283.639 <sup>5</sup>	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt (30. April 2019: 0,00%)<sup>6</sup></b>			<b>–</b>	<b>–</b>		
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt (30. April 2019: (0,75)%)</b>			<b>(247)</b>	<b>(0,12)</b>		
Anzahl der Kontrakte	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 0,00%)</b>						
2	USD	200.000	US Long Bond	19/06/2020	29	0,01
<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>					<b>29</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,00%)</b>					<b>29</b>	<b>0,01</b>
<b>Deutschland (30. April 2019: 0,00%)</b>						
(21)	EUR	(2.100.000)	Euro-Bobl	08/06/2020	(12)	(0,01)
(6)	EUR	(600.000)	Euro-Bund	08/06/2020	(9)	–
<b>Deutschland insgesamt</b>					<b>(21)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Vereinigte Staaten (30. April 2019: 0,00%)</b>						
(26)	USD	(2.600.000)	10-jährige US-Schatzanweisung	19/06/2020	(128)	(0,06)
(7)	USD	(700.000)	10-jährige US-Ultra-Anleihe	19/06/2020	(7)	–
(24)	USD	(4.800.000)	2-jährige US-Schatzanweisung	30/06/2020	(2)	–
(66)	USD	(6.600.000)	5-jährige US-Schatzanweisung	30/06/2020	(135)	(0,07)
<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>					<b>(272)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten insgesamt (30. April 2019: 0,00%)</b>					<b>(293)</b>	<b>(0,14)</b>

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

	Zeitwert USD '000	In % des Nettoinventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	203.135	96,24
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	(540)	(0,26)
Barmittel und Bareinschüsse	(1.738)	(0,82)
Barmitteläquivalente		
Bestand	Währung	Organismus für gemeinsame Anlagen (30. April 2019: 0,00%)
		BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)-
45.175	USD	Anteile <sup>1</sup>
	4.522	2,14
Barmitteläquivalente insgesamt	4.522	2,14
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	5.697	2,70
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>211.076</b>	<b>100,00</b>

	% des Gesamtvermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	42,88
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	50,28
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,11
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,75
Sonstige Vermögenswerte	5,97
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Eine mit dem Fonds verbundene Partei

<sup>2</sup>Wertpapier mit unbefristeter Laufzeit ohne vorgegebenen Fälligkeitstermin. Das ggf. angegebene Datum ist der nächste Kündigungstermin.

<sup>3</sup>Wertpapier ist derzeit ausgefallen.

<sup>4</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>5</sup>Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<sup>6</sup>Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Vorjahrs auf 0,00 % gerundet.

<b>Zugrunde liegende Risikoposition</b>	<b>Aus Gewinnen Aus Verlusten</b>	
	USD Tsd.	USD Tsd.
Devisentermingeschäfte	211.751	27.642
Terminkontrakte	362	21.458

# BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>KOLLEKTIVE KAPITALANLAGEN</b>				
<b>Organismus für gemeinsame Anlagen</b>				
		<b>Luxemburg</b>		
44.515	USD	BlackRock India Fund - Klasse X2 USD <sup>1</sup>	438	7,55
		<b>Luxemburg insgesamt</b>	<b>438</b>	<b>7,55</b>
<b>Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>			<b>438</b>	<b>7,55</b>
<b>Anlagen in kollektive Kapitalanlagen insgesamt</b>			<b>438</b>	<b>7,55</b>

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Aktien</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
2.011	USD	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	408	7,05
24.300	HKD	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	67	1,15
27.000	HKD	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	97	1,67
22.000	HKD	China Resources Land Ltd.	91	1,57
19.500	HKD	CK Asset Holdings Ltd.	125	2,15
10.900	HKD	ENN Energy Holdings Ltd.	124	2,14
36.000	HKD	Geely Automobile Holdings Ltd.	57	0,98
29.000	HKD	Li Ning Co. Ltd.	92	1,58
853	USD	New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	108	1,87
9.200	HKD	Tencent Holdings Ltd.	496	8,57
20.000	HKD	Topsports International Holdings Ltd.	25	0,43
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>1.690</b>	<b>29,16</b>
<b>China</b>				
9.500	HKD	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	75	1,30
58.000	HKD	China Construction Bank Corp. 'H'	47	0,82
42.000	HKD	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	91	1,56
54.000	HKD	China Oilfield Services Ltd. 'H'	43	0,74
26.700	HKD	China Vanke Co. Ltd. 'H'	90	1,55
6.100	CNY	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	66	1,14
14.500	CNY	Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd. 'A'	78	1,34
8.500	HKD	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	88	1,52
1.600	CNY	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	58	1,00
		<b>China insgesamt</b>	<b>636</b>	<b>10,97</b>
<b>Hongkong</b>				
9.800	HKD	AIA Group Ltd.	92	1,59
19.500	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	60	1,05
17.000	HKD	China Mobile Ltd.	138	2,38
140.000	HKD	CNOOC Ltd.	161	2,77
9.000	HKD	Galaxy Entertainment Group Ltd.	59	1,02
13.300	HKD	Link REIT	120	2,07

# BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Hongkong (Fortsetzung)</b>				
58.000	HKD	SJM Holdings Ltd.	58	1,00
		<b>Hongkong insgesamt</b>	<b>688</b>	<b>11,88</b>
<b>Indien</b>				
2.266	USD	Axis Bank Ltd. GDR	65	1,13
1.586	USD	HDFC Bank Ltd. ADR	69	1,19
		<b>Indien insgesamt</b>	<b>134</b>	<b>2,32</b>
<b>Indonesien</b>				
63.000	IDR	Bank Central Asia Tbk. PT	110	1,88
218.700	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	65	1,13
		<b>Indonesien insgesamt</b>	<b>175</b>	<b>3,01</b>
<b>Singapur</b>				
65.900	SGD	Singapore Telecommunications Ltd.	133	2,29
		<b>Singapur insgesamt</b>	<b>133</b>	<b>2,29</b>
<b>Südkorea</b>				
1.967	KRW	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	28	0,48
4.162	KRW	Doosan Bobcat, Inc.	81	1,39
129	KRW	NCSOFT Corp.	68	1,18
111	KRW	Samsung Biologics Co. Ltd.	53	0,92
5.983	KRW	Samsung Electronics Co. Ltd.	247	4,25
2.998	KRW	Samsung Electronics Co. Ltd., Preference	105	1,80
36	KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	9	0,15
10	KRW	SK Holdings Co. Ltd.	1	0,03
738	KRW	SK Innovation Co. Ltd.	60	1,04
		<b>Südkorea insgesamt</b>	<b>652</b>	<b>11,24</b>
<b>Taiwan</b>				
59.000	TWD	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	151	2,60
1.000	TWD	Largan Precision Co. Ltd.	136	2,34
33.000	TWD	Nanya Technology Corp.	71	1,22
31.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	313	5,41
		<b>Taiwan insgesamt</b>	<b>671</b>	<b>11,57</b>
<b>Thailand</b>				
103.100	THB	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	66	1,14
34.300	THB	PTT Exploration & Production PCL NVDR	88	1,52
212.400	SGD	Thai Beverage PCL	104	1,79
		<b>Thailand insgesamt</b>	<b>258</b>	<b>4,45</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
5.082	GBP	Prudential plc	72	1,25
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>72</b>	<b>1,25</b>

# BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
		<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>		
2.561	USD	Yum China Holdings, Inc.	127	2,19
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>127</b>	<b>2,19</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>5.236</b>	<b>90,33</b>

			Zeitwert USD '000	In % des Nettoin- ventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt				
			5.674	97,88
Barmittel				
			25	0,43
Barmitteläquivalente				
Bestand	Währung	Organismus für gemeinsame Anlagen		
		BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)-		
881	USD	Anteile <sup>1</sup>	88	1,52
Barmitteläquivalente insgesamt			88	1,52
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			9	0,17
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>5.796</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	90,34
Organismen für gemeinsame Anlagen	7,55
Sonstige Vermögenswerte	2,11
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Eine mit dem Fonds verbundene Partei

# BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>KOLLEKTIVE KAPITALANLAGEN</b>				
<b>Organismus für gemeinsame Anlagen</b>				
		<b>Luxemburg</b>		
43.743	USD	BlackRock India Fund - Klasse X2 USD <sup>1</sup>	430	7,51
		<b>Luxemburg insgesamt</b>	<b>430</b>	<b>7,51</b>
<b>Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>			<b>430</b>	<b>7,51</b>
<b>Anlagen in kollektive Kapitalanlagen insgesamt</b>			<b>430</b>	<b>7,51</b>

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien</b>				
		<b>Brasilien</b>		
5.934	BRL	B2W Cia Digital	84	1,46
10.833	BRL	BB Seguridade Participacoes SA	52	0,90
3.013	BRL	Cia Brasileira de Distribuicao	37	0,65
863	USD	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	11	0,19
10.421	BRL	Lojas Renner SA	74	1,30
6.071	BRL	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	62	1,09
		<b>Brasilien insgesamt</b>	<b>320</b>	<b>5,59</b>
		<b>Kanada</b>		
6.560	USD	Eldorado Gold Corp.	63	1,11
1.567	CAD	Eldorado Gold Corp.	15	0,26
		<b>Kanada insgesamt</b>	<b>78</b>	<b>1,37</b>
		<b>Kaimaninseln</b>		
1.589	USD	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	323	5,64
13.600	HKD	ENN Energy Holdings Ltd.	155	2,70
41.000	HKD	Geely Automobile Holdings Ltd.	65	1,13
2.706	USD	Huazhu Group Ltd. ADR	95	1,67
2.783	USD	iQIYI, Inc. ADR	48	0,84
4.143	USD	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	67	1,17
647	USD	New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	82	1,44
14.000	HKD	Sunac China Holdings Ltd.	63	1,10
10.300	HKD	Tencent Holdings Ltd.	556	9,71
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>1.454</b>	<b>25,40</b>
		<b>China</b>		
14.500	HKD	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	115	2,01
1.600	CNY	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	43	0,75
239.000	HKD	Bank of China Ltd. 'H'	92	1,61
15.200	CNY	Beijing New Building Materials plc 'A'	55	0,96
31.000	HKD	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	67	1,17
5.500	HKD	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	57	0,99
19.200	CNY	Walvax Biotechnology Co. Ltd. 'A'	109	1,91
		<b>China insgesamt</b>	<b>538</b>	<b>9,40</b>
		<b>Hongkong</b>		
7.000	HKD	China Mobile Ltd.	57	0,99
71.000	HKD	CNOOC Ltd.	82	1,42
302	USD	CNOOC Ltd. ADR	35	0,61

# BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Hongkong (Fortsetzung)</b>				
56.000	HKD	Hang Lung Properties Ltd.	120	2,10
112.000	HKD	SJM Holdings Ltd.	112	1,96
		<b>Hongkong insgesamt</b>	<b>406</b>	<b>7,08</b>
<b>Indien</b>				
2.470	USD	HDFC Bank Ltd. ADR	107	1,88
9.637	USD	ICICI Bank Ltd. ADR	95	1,66
		<b>Indien insgesamt</b>	<b>202</b>	<b>3,54</b>
<b>Indonesien</b>				
387.000	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	116	2,02
		<b>Indonesien insgesamt</b>	<b>116</b>	<b>2,02</b>
<b>Italien</b>				
18.800	HKD	PRADA SpA	61	1,06
		<b>Italien insgesamt</b>	<b>61</b>	<b>1,06</b>
<b>Jersey</b>				
2.019	GBP	Wizz Air Holdings plc	73	1,27
		<b>Jersey insgesamt</b>	<b>73</b>	<b>1,27</b>
<b>Mexiko</b>				
7.466	MXN	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	49	0,85
701	USD	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	46	0,80
5.232	MXN	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	32	0,56
434	USD	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	26	0,46
14.542	MXN	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	40	0,69
23.282	MXN	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	58	1,02
		<b>Mexiko insgesamt</b>	<b>251</b>	<b>4,38</b>
<b>Panama</b>				
1.193	USD	Copa Holdings SA 'A'	51	0,88
		<b>Panama insgesamt</b>	<b>51</b>	<b>0,88</b>
<b>Philippinen</b>				
63.760	PHP	Bank of the Philippine Islands	73	1,28
		<b>Philippinen insgesamt</b>	<b>73</b>	<b>1,28</b>
<b>Polen</b>				
3.554	PLN	Bank Polska Kasa Opieki SA	44	0,78
		<b>Polen insgesamt</b>	<b>44</b>	<b>0,78</b>
<b>Russland</b>				
1.303	USD	LUKOIL PJSC ADR	85	1,49
7.350	RUB	Mobile TeleSystems PJSC	32	0,55
8.979	USD	Mobile TeleSystems PJSC ADR	77	1,35
22.340	RUB	Sberbank of Russia PJSC	60	1,04
2.571	USD	Sberbank of Russia PJSC ADR	27	0,48
		<b>Russland insgesamt</b>	<b>281</b>	<b>4,91</b>
<b>Südkorea</b>				
1.340	KRW	Coway Co. Ltd.	68	1,18
113	KRW	NCSOFT Corp.	60	1,05
5.215	KRW	Samsung Electronics Co. Ltd.	215	3,76
289	KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	68	1,19

# BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Südkorea (Fortsetzung)</b>				
492	KRW	SK Holdings Co. Ltd.	74	1,30
612	KRW	SK Hynix, Inc.	43	0,74
		<b>Südkorea insgesamt</b>	<b>528</b>	<b>9,22</b>
<b>Taiwan</b>				
48.000	TWD	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	123	2,15
1.000	TWD	Largan Precision Co. Ltd.	136	2,37
14.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	141	2,47
579	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	31	0,55
2.000	TWD	Wiwynn Corp.	51	0,89
		<b>Taiwan insgesamt</b>	<b>482</b>	<b>8,43</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
4.921	GBP	Prudential plc	70	1,22
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>70</b>	<b>1,22</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
952	USD	FirstCash, Inc.	70	1,22
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>70</b>	<b>1,22</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>5.098</b>	<b>89,05</b>

Bestand	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbezeichnung	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Differenzkontrakte</b>					
<b>Ägypten</b>					
16.358	USD	J.P. Morgan	Commercial International Bank Egypt SAE	2	0,03
			<b>Ägypten insgesamt</b>	<b>2</b>	<b>0,03</b>
<b>Indien</b>					
2.497	USD	J.P. Morgan	ICICI Bank Ltd.	1	0,03
			<b>Indien insgesamt</b>	<b>1</b>	<b>0,03</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1.306	USD	J.P. Morgan	Prudential plc	2	0,03
			<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>2</b>	<b>0,03</b>
<b>Total Return Swaps und Differenzverträge</b>				<b>5</b>	<b>0,09</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
Kaufen USD 82.254; Verkaufen KRW 99.872.597 <sup>3</sup>	J.P. Morgan	03.07.2020	–	(0,01)
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>(0,01)</b>

# BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

			Zeitwert USD '000	In % des Nettoin- ventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt			5.533	96,65
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt <sup>3</sup>			–	(0,01)
Barmittel und Bareinschüsse			95	1,66
Barmitteläquivalente				
Bestand	Währung	Organismus für gemeinsame Anlagen		
		BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency		
1.065	USD	(Dis)-Anteile <sup>1</sup>	107	1,86
Barmitteläquivalente insgesamt			<u>107</u>	<u>1,86</u>
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			(9)	(0,16)
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b><u>5.726</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	88,77
Organismen für gemeinsame Anlagen	7,49
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,09
Sonstige Vermögenswerte	3,65
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b><u>100,00</u></b>

<sup>1</sup>Eine mit dem Fonds verbundene Partei

<sup>2</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>3</sup>Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<b>Zugrunde liegende Risikoposition</b>	<b>Aus Gewinnen USD Tsd.</b>	<b>Aus Verlusten USD Tsd.</b>
Differenzverträge	109	–
Devisentermingeschäfte	–	82

# BLACKROCK EURO-MARKETS ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien</b>				
2.467	EUR	<b>Belgien</b>		
		KBC Group NV	120	2,12
		<b>Belgien insgesamt</b>	<b>120</b>	<b>2,12</b>
1.978	DKK	<b>Dänemark</b>		
		DSV PANALPINA A/S	187	3,29
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>187</b>	<b>3,29</b>
2.999	EUR	<b>Finnland</b>		
		Kone OYJ 'B'	165	2,92
2.745	EUR	Neste OYJ	89	1,57
		<b>Finnland insgesamt</b>	<b>254</b>	<b>4,49</b>
3.972	EUR	<b>Frankreich</b>		
		BNP Paribas SA	114	2,02
781	EUR	Dassault Systemes SE	105	1,85
1.358	EUR	Eiffage SA	103	1,81
337	EUR	Ingenico Group SA	39	0,69
434	EUR	Kering SA	198	3,49
1.010	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	357	6,29
1.284	EUR	Pernod Ricard SA	179	3,16
3.182	EUR	Sanofi	283	4,99
2.891	EUR	Schneider Electric SE	241	4,25
615	EUR	Teleperformance	126	2,22
2.341	EUR	Vinci SA	173	3,06
1.516	EUR	Worldline SA	94	1,66
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>2.012</b>	<b>35,49</b>
716	EUR	<b>Deutschland</b>		
		adidas AG	149	2,63
1.645	EUR	Allianz SE	279	4,91
901	EUR	Deutsche Boerse AG	128	2,25
3.892	EUR	Deutsche Wohnen SE	144	2,54
394	EUR	MorphoSys AG	38	0,67
1.362	EUR	MTU Aero Engines AG	169	2,99
1.019	EUR	Puma SE	58	1,02
2.285	EUR	SAP SE	248	4,38
1.769	EUR	Symrise AG	163	2,88
		<b>Deutschland insgesamt</b>	<b>1.376</b>	<b>24,27</b>
1.585	EUR	<b>Irland</b>		
		Kingspan Group plc	74	1,30
1.094	EUR	Linde plc	183	3,24
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>257</b>	<b>4,54</b>
1.548	EUR	<b>Italien</b>		
		FinecoBank Banca Fineco SpA	16	0,28
866	EUR	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	54	0,95
3.745	EUR	Moncler SpA	128	2,26
		<b>Italien insgesamt</b>	<b>198</b>	<b>3,49</b>

# BLACKROCK EURO-MARKETS ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert EUR Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Niederlande</b>				
1.250	EUR	ASML Holding NV	336	5,92
3.503	EUR	ASR Nederland NV	86	1,53
1.659	EUR	IMCD NV	135	2,38
2.983	EUR	Koninklijke Philips NV	119	2,09
5.559	EUR	STMicroelectronics NV	132	2,34
<b>Niederlande insgesamt</b>			<b>808</b>	<b>14,26</b>
<b>Spanien</b>				
2.191	EUR	Amadeus IT Group SA	96	1,69
14.782	EUR	Iberdrola SA	135	2,38
<b>Spanien insgesamt</b>			<b>231</b>	<b>4,07</b>
<b>Schweiz</b>				
73	CHF	Straumann Holding AG	51	0,89
<b>Schweiz insgesamt</b>			<b>51</b>	<b>0,89</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
5.413	GBP	RELX plc	113	1,99
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>			<b>113</b>	<b>1,99</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>5.607</b>	<b>98,90</b>
			<b>Zeitwert EUR '000</b>	<b>In % des Nettoin- ventarwerts</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt			5.607	98,90
Barmittel			13	0,24
Barmitteläquivalente				
Bestand	Währung	Organismus für gemeinsame Anlagen		
		BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0)-		
257	EUR	Anteile <sup>1</sup>	26	0,45
Barmitteläquivalente insgesamt			26	0,45
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			24	0,41
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>5.670</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				<b>% des Gesamt- vermögens</b>
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind				98,63
Sonstige Vermögenswerte				1,37
<b>Vermögen, insgesamt</b>				<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Eine mit dem Fonds verbundene Partei

# BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien</b>				
37.145	AUD	<b>Australien</b> SEEK Ltd.	418	1,88
		<b>Australien insgesamt</b>	<b>418</b>	<b>1,88</b>
14.006	CAD	<b>Bermuda</b> Brookfield Renewable Partners LP	649	2,91
		<b>Bermuda insgesamt</b>	<b>649</b>	<b>2,91</b>
76.814	BRL	<b>Brasilien</b> YDUQS Part	426	1,91
		<b>Brasilien insgesamt</b>	<b>426</b>	<b>1,91</b>
24.435	CAD	<b>Kanada</b> TransAlta Renewables, Inc.	265	1,19
		<b>Kanada insgesamt</b>	<b>265</b>	<b>1,19</b>
2.861	USD	<b>Kaimaninseln</b> New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	364	1,63
15.300	USD	PageSeguro Digital Ltd. 'A'	389	1,75
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>753</b>	<b>3,38</b>
5.995	DKK	<b>Dänemark</b> Vestas Wind Systems A/S	518	2,33
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>518</b>	<b>2,33</b>
14.055	EUR	<b>Frankreich</b> Nexity SA	433	1,95
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>433</b>	<b>1,95</b>
3.421	EUR	<b>Deutschland</b> LEG Immobilien AG	395	1,77
		<b>Deutschland insgesamt</b>	<b>395</b>	<b>1,77</b>
3.767.400	IDR	<b>Indonesien</b> Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	687	3,09
		<b>Indonesien insgesamt</b>	<b>687</b>	<b>3,09</b>
7.010	USD	<b>Irland</b> Johnson Controls International plc	206	0,93
		<b>Irland insgesamt</b>	<b>206</b>	<b>0,93</b>
33.959	USD	<b>Israel</b> Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	371	1,66
		<b>Israel insgesamt</b>	<b>371</b>	<b>1,66</b>
5.200	JPY	<b>Japan</b> Eisai Co. Ltd.	362	1,63
44.300	JPY	Katitas Co. Ltd.	779	3,49
		<b>Japan insgesamt</b>	<b>1.141</b>	<b>5,12</b>

# BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
3.307.855	KES	<b>Kenia</b> Safaricom plc	888	3,99
		<b>Kenia insgesamt</b>	<b>888</b>	<b>3,99</b>
20.440	SEK	<b>Luxemburg</b> Millicom International Cellular SA SDR	543	2,44
		<b>Luxemburg insgesamt</b>	<b>543</b>	<b>2,44</b>
17.275	EUR	<b>Niederlande</b> Koninklijke Philips NV	752	3,38
		<b>Niederlande insgesamt</b>	<b>752</b>	<b>3,38</b>
1.753	KRW	<b>Südkorea</b> Samsung SDI Co. Ltd.	414	1,86
		<b>Südkorea insgesamt</b>	<b>414</b>	<b>1,86</b>
2.205	EUR	<b>Spanien</b> Acciona SA	218	0,98
		<b>Spanien insgesamt</b>	<b>218</b>	<b>0,98</b>
4.280	CHF	<b>Schweiz</b> Landis+Gyr Group AG	290	1,30
		<b>Schweiz insgesamt</b>	<b>290</b>	<b>1,30</b>
6.529	GBP	<b>Vereinigtes Königreich</b> Genus plc	282	1,27
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>282</b>	<b>1,27</b>
9.755	USD	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> Agilent Technologies, Inc.	748	3,36
14.250	USD	Avangrid, Inc.	621	2,79
6.017	USD	Blackbaud, Inc.	343	1,54
3.920	USD	Boston Properties, Inc., REIT	378	1,70
20.356	USD	Boston Scientific Corp.	761	3,42
11.460	USD	Chegg, Inc.	488	2,19
4.055	USD	Danaher Corp.	667	3,00
5.995	USD	Emergent BioSolutions, Inc.	446	2,00
2.355	USD	Everbridge, Inc.	262	1,18
12.350	USD	First Solar, Inc.	546	2,45
8.090	USD	ICF International, Inc.	590	2,65
20.668	USD	Invitae Corp.	352	1,58
4.675	USD	Itron, Inc.	332	1,49
61.340	USD	Laureate Education, Inc. 'A'	575	2,58
835	USD	MercadoLibre, Inc.	497	2,23
35.467	USD	Nuance Communications, Inc.	719	3,23
30.934	USD	Pluralsight, Inc. 'A'	523	2,35
11.280	USD	Rapid7, Inc.	523	2,35
7.405	USD	Square, Inc. 'A'	489	2,20
4.624	USD	Sun Communities, Inc., REIT	609	2,73
47.144	USD	Upwork, Inc.	406	1,82
4.530	USD	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	374	1,68
9.395	USD	Xylem, Inc.	677	3,04

# BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
4.919	USD	<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b> Zoetis, Inc.	636	2,86
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>12.562</b>	<b>56,42</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>22.211</b>	<b>99,76</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>1</sup></b>				
<b>Klasse I EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 1.124; Verkaufen USD 1.222 <sup>2</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>–</b>

<b>Devisentermingeschäfte<sup>1</sup></b>				
<b>Klasse I EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen USD 24; Verkaufen EUR 22 <sup>2</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>–</b>

	Zeitwert USD '000	In % des Nettoin- ventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	22.211	99,76
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt <sup>2</sup>	–	–
Barmittel	(191)	(0,86)
Barmitteläquivalente		
Bestand		
Währung		
Organismus für gemeinsame Anlagen		
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency		
(Dis)-Anteile <sup>3</sup>		
2.926	293	1,31
Barmitteläquivalente insgesamt	293	1,31
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(48)	(0,21)
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>22.265</b>	<b>100,00</b>

	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98,43
Derivative OTC Instrumente <sup>4</sup>	–
Sonstige Vermögenswerte	1,57
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

# BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

<sup>1</sup> Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

<sup>2</sup> Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<sup>3</sup> Eine mit dem Fonds verbundene Partei

<sup>4</sup> Anlagen mit weniger als 0,005 % des Gesamtvermögens wurden auf null abgerundet.

### Zugrunde liegende Risikoposition

Devisentermingeschäfte

	Aus Gewinnen USD Tsd.	Aus Verlusten USD Tsd.
	1	–

# BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien</b>				
42.142	DKK	<b>Dänemark</b> Novo Nordisk A/S 'B'	2.691	3,08
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>2.691</b>	<b>3,08</b>
15.577	EUR	<b>Frankreich</b> LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6.027	6,91
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>6.027</b>	<b>6,91</b>
19.953	EUR	<b>Niederlande</b> ASML Holding NV	5.872	6,72
14.858	EUR	Ferrari NV	2.336	2,68
		<b>Niederlande insgesamt</b>	<b>8.208</b>	<b>9,40</b>
5.691	CHF	<b>Schweiz</b> Lonza Group AG	2.499	2,86
23.487	CHF	Nestlé SA	2.505	2,87
		<b>Schweiz insgesamt</b>	<b>5.004</b>	<b>5,73</b>
284.272	GBP	<b>Vereinigtes Königreich</b> Auto Trader Group plc	1.649	1,89
56.381	GBP	Diageo plc	1.956	2,24
18.125	GBP	Spirax-Sarco Engineering plc	2.000	2,29
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>5.605</b>	<b>6,42</b>
3.021	USD	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> Alphabet, Inc. 'C'	4.015	4,60
18.335	USD	ANSYS, Inc.	4.844	5,55
49.946	USD	Cadence Design Systems, Inc.	4.087	4,68
14.612	USD	CME Group, Inc.	2.597	2,97
7.562	USD	Costco Wholesale Corp.	2.303	2,64
12.377	USD	Edwards Lifesciences Corp.	2.719	3,11
5.324	USD	Fair Isaac Corp.	1.845	2,11
9.156	USD	Intuit, Inc.	2.499	2,86
4.673	USD	Intuitive Surgical, Inc.	2.407	2,76
15.743	USD	Masimo Corp.	3.425	3,92
25.699	USD	Mastercard, Inc. 'A'	7.096	8,13
12.414	USD	Microsoft Corp.	2.222	2,55
24.773	USD	NIKE, Inc. 'B'	2.164	2,48
18.634	USD	S&P Global, Inc.	5.463	6,26
16.104	USD	VeriSign, Inc.	3.356	3,84
24.164	USD	Verisk Analytics, Inc.	3.668	4,20
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>54.710</b>	<b>62,66</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>82.245</b>	<b>94,20</b>

# BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Deutschland</b>						
67	USD	670	MSCI World Index	19.06.2020	573	0,66
<b>Deutschland insgesamt</b>					<b>573</b>	<b>0,66</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt</b>					<b>573</b>	<b>0,66</b>
					<b>Zeitwert USD '000</b>	<b>In % des Nettoin- ventarwerts</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt					82.818	94,86
Barmittel und Bareinschüsse					510	0,58
Barmitteläquivalente						
Bestand	Währung	Organismus für gemeinsame Anlagen BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)- Anteile <sup>1</sup>				
34.506	USD				3.454	3,95
Barmitteläquivalente insgesamt					3.454	3,95
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					528	0,61
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>87.310</b>	<b>100,00</b>
						<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind						86,86
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente						0,61
Sonstige Vermögenswerte						12,53
<b>Vermögen, insgesamt</b>						<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Eine mit dem Fonds verbundene Partei

Zugrunde liegende Risikoposition	Aus Gewinnen USD Tsd.	Aus Verlusten USD Tsd.
Terminkontrakte	4.094	-

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien</b>				
41	CAD	<b>Kanada</b> TELUS Corp. <sup>1</sup>	–	–
		<b>Kanada insgesamt</b>	<u>–</u>	<u>–</u>
381	USD	<b>Vereinigtes Königreich</b> Aon plc	66	0,08
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<u>66</u>	<u>0,08</u>
137	USD	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> Old Dominion Freight Line, Inc.	20	0,03
857	USD	Weyerhaeuser Co., REIT	19	0,02
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<u>39</u>	<u>0,05</u>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<u><u>105</u></u>	<u><u>0,13</u></u>

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Staatliche Schuldverschreibungen</b>				
7.000.000	USD	<b>Kanada</b> Province of Quebec Canada, 3,50 %, 29.07.2020	7.048	8,38
		<b>Kanada insgesamt</b>	<u>7.048</u>	<u>8,38</u>
7.000.000	USD	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> US-Staatsanleihen, 2,75 %, 15.08.2021	7.233	8,61
9.000.000	USD	US-Staatsanleihen, 1,13 %, 31.08.2021	9.116	10,84
1.000.000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 14.05.2020	1.000	1,19
1.000.000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 11.06.2020	1.000	1,19
1.000.000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 02.07.2020	1.000	1,19
5.000.000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 25.03.2021	4.993	5,94
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<u>24.342</u>	<u>28,96</u>
<b>Anlagen in staatlichen Schuldverschreibungen insgesamt</b>			<u><u>31.390</u></u>	<u><u>37,34</u></u>

<b>Unternehmensschuldverschreibungen</b>				
5.154.000	USD	<b>Deutschland</b> Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2,75 %, 01.10.2020	5.203	6,19
		<b>Deutschland insgesamt</b>	<u>5.203</u>	<u>6,19</u>
<b>Anlagen in Unternehmensschuldverschreibungen insgesamt</b>			<u><u>5.203</u></u>	<u><u>6,19</u></u>

<b>Supranationale Wertpapiere</b>				
7.000.000	USD	Asian Development Bank, 2,25 %, 20.01.2021	7.094	8,44
7.000.000	USD	European Bank for Reconstruction & Development, 2,00 %, 01.02.2021	7.083	8,42
3.500.000	USD	European Investment Bank, 1,38 %, 15.06.2020	3.503	4,17
5.000.000	USD	International Bank for Reconstruction & Development, 1,63 %, 09.03.2021	5.053	6,01

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen		Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts	
<b>ANLEIHEN (Fortsetzung)</b>						
<b>Supranationale Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
3.500.000	USD	International Finance Corp., 2,25 %, 25.01.2021		3.548	4,22	
<b>Anlagen in supranationalen Wertpapieren insgesamt</b>				<b>26.281</b>	<b>31,26</b>	
<b>Anlagen in Anleihen insgesamt</b>				<b>62.874</b>	<b>74,79</b>	
Nominal Nominalwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Zinsswaps</b>						
14.280.000	CNY	BNP Paribas	Zahlung variabler CNREPOFIX=CFXS 1 Woche	16.09.2025	5	-
23.000.000	CNY	Citibank	Zahlung variabler CNREPOFIX=CFXS 1 Woche	16.09.2025	16	0,02
19.720.000	CNY	HSBC	Zahlung variabler CNREPOFIX=CFXS 1 Woche	16.09.2025	7	0,01
85.000.000	INR	Bank of America	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 1,91 %	16.09.2025	24	0,03
67.957.807	INR	Bank of America	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 1,96 %	16.09.2025	21	0,02
47.754.135	INR	Bank of America	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 1,92 %	16.09.2025	14	0,02
160.050.000	INR	Citibank	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 4,70 %	16.09.2025	109	0,13
178.330.250	INR	Citibank	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 4,75 %	16.09.2025	65	0,08
60.390.000	INR	HSBC	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 4,85 %	16.09.2025	23	0,03
67.957.808	INR	HSBC	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 4,87 %	16.09.2025	22	0,03
130.950.000	INR	J.P. Morgan	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 4,78 %	16.09.2025	88	0,10
94.950.900	INR	Morgan Stanley	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 5,39 %	16.09.2025	34	0,04
42.659.100	INR	Morgan Stanley	Zahlung variabler MIBOR auf 1 Tag Erhalt fester 4,84 %	16.09.2025	14	0,02
53.350.000	THB	Morgan Stanley	Zahlung fester 0,88 % Erhalt variabler THBFIX 6 Monate	16.09.2025	2	-
43.650.000	THB	Morgan Stanley	Zahlung fester 0,88 % Erhalt variabler THBFIX 6 Monate	16.09.2025	1	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps insgesamt</b>					<b>445</b>	<b>0,53</b>
1.641.850.000	KRW	Citibank	Zahlung fester 1,02 % Erhalt variabler CD_KSDA 3 Monate	16.09.2025	(3)	-
3.049.150.000	KRW	Citibank	Zahlung fester 1,01 % Erhalt variabler CD_KSDA 3 Monate	16.09.2025	(5)	(0,01)
45.900.000	THB	Bank of America	Zahlung fester 0,94 % Erhalt variabler THBFIX 6 Monate	16.09.2025	(2)	-
56.100.000	THB	Bank of America	Zahlung fester 0,95 % Erhalt variabler THBFIX 6 Monate	16.09.2025	(4)	(0,01)

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Nominal Nominalwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Zinsswaps (Fortsetzung)</b>						
57.120.000	THB	Bank of America	Zahlung fester 1,00 % Erhalt variabler THBFIX 6 Monate	16.09.2025	(8)	(0,01)
78.880.000	THB	Bank of America	Zahlung fester 0,99 % Erhalt variabler THBFIX 6 Monate	16.09.2025	(10)	(0,01)
207.000.000	THB	Morgan Stanley	Zahlung fester 0,98 % Erhalt variabler THBFIX 6 Monate	16.09.2025	(23)	(0,03)
99.000.000	TWD	Bank of America	Zahlung variabler TWCPBA 3 Monate Erhalt fester 0,48 %	16.09.2025	(8)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps insgesamt</b>					<b>(63)</b>	<b>(0,08)</b>

Nominal Nominalwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Total Return Swaps</b>						
4.221.406.400	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Erhalt Aufschlag von 0,00 % auf Nominalwert Zahlung Terminkontrakt KOSPI 200	11.06.2020	75	0,09
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps insgesamt</b>					<b>75</b>	<b>0,09</b>

1.135.831.050	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Erhalt Aufschlag von 0,00 % auf Nominalwert Zahlung Terminkontrakt KOSPI 200	11.06.2020	(21)	(0,02)
3.556.678.900	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Erhalt Aufschlag von 0,00 % auf Nominalwert Zahlung Terminkontrakt KOSPI 200	11.06.2020	(152)	(0,18)
22.565.110	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Erhalt Aufschlag von 0,00 % auf Nominalwert Zahlung Terminkontrakt Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)	20.05.2020	(51)	(0,06)
47.142.566	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Erhalt Aufschlag von 0,00 % auf Nominalwert Zahlung Terminkontrakt Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)	20.05.2020	(108)	(0,13)
41.822.717	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Erhalt Aufschlag von 0,00 % auf Nominalwert Zahlung Terminkontrakt Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)	20.05.2020	(140)	(0,17)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps insgesamt</b>					<b>(472)</b>	<b>(0,56)</b>

Nominal Nominalwert	Währung	Clearing Broker	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Zentral abgewickelte Zinsswaps</b>						
42.967.250	AUD	Merrill Lynch	Zahlung variabler BBR 6 Monate Erhalt fester 0,72 %	16.09.2025	224	0,27
7.000.000	CAD	Merrill Lynch	Zahlung variabler BA 3 Monate Erhalt fester 1,06 %	16.09.2025	65	0,08
11.000.000	CAD	Merrill Lynch	Zahlung variabler BA 3 Monate Erhalt fester 0,96 %	16.09.2025	62	0,07
9.000.000	CAD	Merrill Lynch	Zahlung variabler BA 3 Monate Erhalt fester 0,87 %	16.09.2025	24	0,03

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Nominal Nominalwert	Währung	Clearing Broker	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Zentral abgewickelte Zinsswaps (Fortsetzung)</b>						
6.000.000	CAD	Merrill Lynch	Zahlung variabler BA 3 Monate Erhalt fester 0,86 %	16.09.2025	13	0,02
5.000.000	CAD	Merrill Lynch	Zahlung variabler BA 3 Monate Erhalt fester 0,85 %	16.09.2025	10	0,01
8.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,39) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	31	0,04
300.000.000	MXN	Merrill Lynch	Zahlung variabler TIIE 4 Wochen Erhalt fester 6,35 %	11.09.2025	465	0,55
3.000.000	SGD	Merrill Lynch	Zahlung variabler SOR 6 Monate Erhalt fester 1,63 %	16.09.2025	94	0,11
3.000.000	SGD	Merrill Lynch	Zahlung variabler SOR 6 Monate Erhalt fester 1,53 %	16.09.2025	84	0,10
78.000.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 7,20 %	16.09.2025	162	0,19
41.000.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 7,50 %	16.09.2025	114	0,14
15.375.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 8,48 %	16.09.2025	78	0,09
72.450.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 6,77 %	16.09.2025	78	0,09
15.118.750	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 8,18 %	16.09.2025	66	0,08
65.550.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 6,62 %	16.09.2025	47	0,06
10.506.250	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 7,65 %	16.09.2025	33	0,04
43.885.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 6,60 %	16.09.2025	30	0,03
31.900.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 6,50 %	16.09.2025	14	0,02
15.115.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 6,57 %	16.09.2025	9	0,01
26.100.000	ZAR	Merrill Lynch	Zahlung variabler JIBAR 3 Monate Erhalt fester 6,46 %	16.09.2025	9	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus zentral abgewickelten Zinsswaps insgesamt</b>					<b>1.712</b>	<b>2,04</b>
2.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,15) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(19)	(0,02)
4.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,22) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(22)	(0,02)
4.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,21) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(25)	(0,03)
5.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,22) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(26)	(0,03)
5.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,22) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(27)	(0,03)
5.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,18) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(37)	(0,04)
4.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,14) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(41)	(0,05)
6.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,15) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(54)	(0,06)
7.000.000	EUR	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,17) % Erhalt variabler EURIBOR 6 Monate	16.09.2025	(56)	(0,07)
1.000.000	GBP	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,52) % Erhalt variabler LIBOR 6 Monate	16.09.2025	(6)	(0,01)

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Nominal Nominalwert	Währung	Clearing Broker	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Zentral abgewickelte Zinsswaps (Fortsetzung)</b>						
2.000.000	GBP	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,49) % Erhalt variabler LIBOR 6 Monate	16.09.2025	(9)	(0,01)
4.000.000	GBP	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,48) % Erhalt variabler LIBOR 6 Monate	16.09.2025	(15)	(0,02)
4.000.000	GBP	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,51) % Erhalt variabler LIBOR 6 Monate	16.09.2025	(23)	(0,03)
4.000.000	GBP	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,53) % Erhalt variabler LIBOR 6 Monate	16.09.2025	(26)	(0,03)
6.000.000	PLN	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,86) % Erhalt variabler WIBOR 6 Monate	16.09.2025	(22)	(0,03)
9.000.000	PLN	Merrill Lynch	Zahlung fester (1,09) % Erhalt variabler WIBOR 6 Monate	16.09.2025	(57)	(0,07)
23.000.000	PLN	Merrill Lynch	Zahlung fester (1,38) % Erhalt variabler WIBOR 6 Monate	16.09.2025	(227)	(0,27)
24.000.000	PLN	Merrill Lynch	Zahlung fester (1,36) % Erhalt variabler WIBOR 6 Monate	16.09.2025	(230)	(0,27)
38.000.000	SEK	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,32) % Erhalt variabler STIBOR 3 Monate	16.09.2025	(32)	(0,04)
3.000.000	USD	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,57) % Erhalt variabler LIBOR 3 Monate	15.09.2025	(22)	(0,03)
3.000.000	USD	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,47) % Erhalt variabler LIBOR 3 Monate	16.09.2025	(8)	(0,01)
4.000.000	USD	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,52) % Erhalt variabler LIBOR 3 Monate	16.09.2025	(20)	(0,02)
4.000.000	USD	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,53) % Erhalt variabler LIBOR 3 Monate	16.09.2025	(22)	(0,03)
7.000.000	USD	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,51) % Erhalt variabler LIBOR 3 Monate	16.09.2025	(32)	(0,04)
8.000.000	USD	Merrill Lynch	Zahlung fester (0,61) % Erhalt variabler LIBOR 3 Monate	16.09.2025	(76)	(0,09)
<b>Nicht realisierter Verlust aus zentral abgewickelten Zinsswaps insgesamt</b>					<b>(1.134)</b>	<b>(1,35)</b>

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup></b>				
Kaufen AUD 1.112.000; Verkaufen USD 673.912	J.P. Morgan	17.06.2020	54	0,07
Kaufen CAD 2.169.719; Verkaufen USD 1.508.373	Citibank	17.06.2020	54	0,06
Kaufen CAD 1.854.000; Verkaufen USD 1.309.172	UBS	17.06.2020	26	0,03
Kaufen CAD 625.962; Verkaufen USD 432.757	Morgan Stanley	17.06.2020	18	0,02
Kaufen CAD 857.318; Verkaufen USD 609.278	HSBC	17.06.2020	8	0,01
Kaufen CAD 578.318; Verkaufen USD 409.572	Bank of America	17.06.2020	7	0,01
Kaufen CAD 295.682; Verkaufen USD 209.223	J.P. Morgan	17.06.2020	4	–
Kaufen CHF 775.000; Verkaufen USD 790.193	RBC	17.06.2020	14	0,02
Kaufen EUR 1.551.941; Verkaufen USD 1.666.236	Morgan Stanley	17.06.2020	35	0,04
Kaufen EUR 584.320; Verkaufen USD 634.684	Barclays	17.06.2020	6	0,01
Kaufen EUR 86.588; Verkaufen USD 93.942	NatWest Markets	17.06.2020	1	–
Kaufen GBP 198.000; Verkaufen USD 228.807	NatWest Markets	17.06.2020	21	0,03
Kaufen GBP 121.888; Verkaufen USD 145.404	State Street	17.06.2020	8	0,01
Kaufen GBP 268.112; Verkaufen USD 332.349	J.P. Morgan	17.06.2020	6	0,01
Kaufen INR 264.540.000; Verkaufen USD 3.501.754 <sup>1</sup>	Morgan Stanley	17.06.2020	–	–
Kaufen JPY 209.004.405; Verkaufen USD 1.899.655	Morgan Stanley	17.06.2020	56	0,06
Kaufen JPY 146.225.000; Verkaufen USD 1.324.249	RBC	17.06.2020	44	0,05
Kaufen JPY 48.859.454; Verkaufen USD 448.221	HSBC	17.06.2020	9	0,01
Kaufen JPY 36.522.000; Verkaufen USD 337.244	J.P. Morgan	17.06.2020	5	0,01
Kaufen KRW 6.253.044.165; Verkaufen USD 5.060.662	Bank of America	17.06.2020	116	0,13

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup> (Fortsetzung)</b>				
Kaufen KRW 682.048.835; Verkaufen USD 555.078	BNP Paribas	17.06.2020	10	0,02
Kaufen KRW 1.031.084.000; Verkaufen USD 849.080	Citibank	17.06.2020	5	0,01
Kaufen NOK 3.512.251; Verkaufen USD 325.907	J.P. Morgan	17.06.2020	18	0,02
Kaufen NOK 3.048.749; Verkaufen USD 288.390	Barclays	17.06.2020	10	0,01
Kaufen NZD 328.301; Verkaufen USD 196.855	J.P. Morgan	17.06.2020	6	0,01
Kaufen SEK 15.281.000; Verkaufen USD 1.499.102	UBS	17.06.2020	66	0,08
Kaufen SEK 4.981.000; Verkaufen USD 501.092	J.P. Morgan	17.06.2020	9	0,01
Kaufen SEK 2.814.062; Verkaufen USD 281.103	State Street	17.06.2020	7	0,01
Kaufen SEK 800.938; Verkaufen USD 79.648	NatWest Markets	17.06.2020	2	–
Kaufen SEK 149.000; Verkaufen USD 14.393	Morgan Stanley	17.06.2020	1	–
Kaufen SGD 169.423; Verkaufen USD 119.196	NatWest Markets	17.06.2020	1	–
Kaufen THB 57.684.000; Verkaufen USD 1.752.780	Morgan Stanley	17.06.2020	30	0,04
Kaufen THB 60.268.000; Verkaufen USD 1.853.830	HSBC	17.06.2020	9	0,01
Kaufen USD 1.510.775; Verkaufen BRL 7.186.000	Morgan Stanley	17.06.2020	188	0,22
Kaufen USD 1.212.535; Verkaufen BRL 5.765.000	J.P. Morgan	17.06.2020	151	0,18
Kaufen USD 5.538.668; Verkaufen CAD 7.550.441	Morgan Stanley	17.06.2020	103	0,11
Kaufen USD 484.002; Verkaufen CHF 447.000	Morgan Stanley	17.06.2020	20	0,02
Kaufen USD 257.583; Verkaufen CHF 246.116	J.P. Morgan	17.06.2020	2	–
Kaufen USD 1.155.386; Verkaufen EUR 1.010.838	Morgan Stanley	17.06.2020	47	0,05
Kaufen USD 1.653.386; Verkaufen EUR 1.496.033	RBC	17.06.2020	13	0,02
Kaufen USD 521.636; Verkaufen EUR 471.000	State Street	17.06.2020	5	0,01
Kaufen USD 86.315; Verkaufen EUR 78.000	J.P. Morgan	17.06.2020	1	–
Kaufen USD 2.131.291; Verkaufen GBP 1.626.000	UBS	17.06.2020	80	0,10
Kaufen USD 188.713; Verkaufen GBP 145.000	Morgan Stanley	17.06.2020	6	0,01
Kaufen USD 5.127.866; Verkaufen JPY 523.033.474	Morgan Stanley	17.06.2020	233	0,27
Kaufen USD 180.942; Verkaufen JPY 19.006.000	State Street	17.06.2020	3	–
Kaufen USD 10.212.520; Verkaufen KRW 12.249.407.000	J.P. Morgan	17.06.2020	72	0,09
Kaufen USD 1.914.807; Verkaufen MXN 45.834.000	UBS	17.06.2020	4	–
Kaufen USD 4.416; Verkaufen NOK 42.000 <sup>1</sup>	HSBC	17.06.2020	–	–
Kaufen USD 1.263; Verkaufen NZD 2.000 <sup>1</sup>	Bank of America	17.06.2020	–	–
Kaufen USD 2.242.480; Verkaufen SEK 20.941.000	NatWest Markets	17.06.2020	98	0,12
Kaufen USD 163.565; Verkaufen SEK 1.528.000	Morgan Stanley	17.06.2020	7	0,01
Kaufen USD 269.371; Verkaufen SEK 2.624.000	Bank of America	17.06.2020	1	–
Kaufen USD 1.303.435; Verkaufen THB 41.062.000	BNP Paribas	17.06.2020	34	0,04
Kaufen USD 392.227; Verkaufen ZAR 7.146.000	Credit Suisse	17.06.2020	5	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>1.739</b>	<b>2,06</b>
<b>Klasse A SGD abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen SGD 6.979; Verkaufen USD 4.904 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D CHF abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen CHF 4.956; Verkaufen USD 5.106 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse D EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 1.004.177; Verkaufen USD 1.091.147	J.P. Morgan	15.05.2020	9	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>9</b>	<b>0,01</b>

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup> (Fortsetzung)</b>				
<b>Klasse D GBP abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen GBP 4.070; Verkaufen USD 5.064 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	15.05.2020	–	–
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Klasse X AUD abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen AUD 31.118.644; Verkaufen USD 19.396.465	J.P. Morgan	15.05.2020	977	1,17
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>977</b>	<b>1,17</b>
<b>Klasse X EUR abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen EUR 10.973.007; Verkaufen USD 11.924.857	J.P. Morgan	15.05.2020	96	0,11
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>96</b>	<b>0,11</b>
<b>Klasse X GBP abgesichert thesaurierend</b>				
Kaufen GBP 39.168.708; Verkaufen USD 48.734.481	J.P. Morgan	15.05.2020	672	0,80
<b>Nicht realisierter Gewinn insgesamt</b>			<b>672</b>	<b>0,80</b>
			<b>3.493</b>	<b>4,15</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>				

### Devisentermingeschäfte<sup>2</sup>

Kaufen AUD 6.219.000; Verkaufen USD 4.102.301	Morgan Stanley	17.06.2020	(31)	(0,03)
Kaufen CHF 162.000; Verkaufen USD 172.372	Morgan Stanley	17.06.2020	(4)	(0,01)
Kaufen CHF 710.000; Verkaufen USD 743.014	J.P. Morgan	17.06.2020	(7)	(0,01)
Kaufen EUR 816.387; Verkaufen USD 900.845	J.P. Morgan	17.06.2020	(6)	(0,01)
Kaufen EUR 220.000; Verkaufen USD 249.086	State Street	17.06.2020	(8)	(0,01)
Kaufen EUR 13.735.347; Verkaufen USD 15.724.159	Morgan Stanley	17.06.2020	(666)	(0,78)
Kaufen GBP 620.000; Verkaufen USD 783.243	HSBC	17.06.2020	(1)	–
Kaufen GBP 543.000; Verkaufen USD 711.741	UBS	17.06.2020	(27)	(0,03)
Kaufen JPY 31.523.363; Verkaufen USD 296.378	Bank of America	17.06.2020	(1)	–
Kaufen JPY 27.724.000; Verkaufen USD 265.665	Morgan Stanley	17.06.2020	(6)	(0,01)
Kaufen JPY 23.170.427; Verkaufen USD 223.756	State Street	17.06.2020	(7)	(0,01)
Kaufen JPY 278.545.000; Verkaufen USD 2.651.426	UBS	17.06.2020	(45)	(0,05)
Kaufen KRW 746.825.000; Verkaufen USD 622.640	J.P. Morgan	17.06.2020	(4)	(0,01)
Kaufen KRW 1.891.715.000; Verkaufen USD 1.577.086	HSBC	17.06.2020	(11)	(0,01)
Kaufen MXN 158.161.000; Verkaufen USD 7.155.959	Barclays	17.06.2020	(561)	(0,67)
Kaufen PLN 7.883.000; Verkaufen USD 2.081.203	BNP Paribas	17.06.2020	(178)	(0,21)
Kaufen SEK 4.715.000; Verkaufen USD 505.024	NatWest Markets	17.06.2020	(22)	(0,03)
Kaufen SGD 300.000; Verkaufen USD 216.821	HSBC	17.06.2020	(4)	(0,01)
Kaufen USD 120.686; Verkaufen AUD 210.000	NatWest Markets	17.06.2020	(17)	(0,02)
Kaufen USD 238.898; Verkaufen AUD 412.000	Nomura	17.06.2020	(31)	(0,04)
Kaufen USD 477.753; Verkaufen AUD 796.000	Bank of America	17.06.2020	(43)	(0,05)
Kaufen USD 697.651; Verkaufen AUD 1.132.000	J.P. Morgan	17.06.2020	(44)	(0,05)
Kaufen USD 3.045.751; Verkaufen AUD 4.860.000	UBS	17.06.2020	(136)	(0,16)
Kaufen USD 294.594; Verkaufen CAD 422.000	J.P. Morgan	17.06.2020	(9)	(0,01)
Kaufen USD 206.450; Verkaufen CAD 300.000	UBS	17.06.2020	(10)	(0,01)
Kaufen USD 586.976; Verkaufen CAD 853.000	State Street	17.06.2020	(27)	(0,03)
Kaufen USD 536.993; Verkaufen CHF 521.884	J.P. Morgan	17.06.2020	(4)	(0,01)
Kaufen USD 439.696; Verkaufen CHF 432.000	Morgan Stanley	17.06.2020	(8)	(0,01)
Kaufen USD 90.720; Verkaufen EUR 83.000 <sup>1</sup>	J.P. Morgan	17.06.2020	–	–
Kaufen USD 335.681; Verkaufen EUR 306.783	State Street	17.06.2020	(1)	–
Kaufen USD 260.408; Verkaufen EUR 240.000	NatWest Markets	17.06.2020	(3)	–

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Devisentermingeschäfte<sup>2</sup> (Fortsetzung)</b>				
<b>Klasse X GBP abgesichert thesaurierend (Fortsetzung)</b>				
Kaufen USD 1.337.068; Verkaufen EUR 1.225.000	Bank of America	17.06.2020	(6)	(0,01)
Kaufen USD 2.390.741; Verkaufen EUR 2.209.634	Barclays	17.06.2020	(32)	(0,04)
Kaufen USD 1.536.676; Verkaufen EUR 1.434.000	Nomura	17.06.2020	(35)	(0,04)
Kaufen USD 2.829.153; Verkaufen EUR 2.639.414	Morgan Stanley	17.06.2020	(64)	(0,08)
Kaufen USD 293.164; Verkaufen GBP 247.000	BNP Paribas	17.06.2020	(18)	(0,02)
Kaufen USD 1.167.782; Verkaufen GBP 986.000	HSBC	17.06.2020	(76)	(0,09)
Kaufen USD 158.927; Verkaufen INR 12.179.357	BNP Paribas	17.06.2020	(2)	–
Kaufen USD 2.018.162; Verkaufen INR 155.520.643	HSBC	17.06.2020	(41)	(0,05)
Kaufen USD 51.862; Verkaufen JPY 5.656.092	Morgan Stanley	17.06.2020	(1)	–
Kaufen USD 228.653; Verkaufen JPY 25.304.000	State Street	17.06.2020	(8)	(0,01)
Kaufen USD 2.823.588; Verkaufen JPY 307.046.908	J.P. Morgan	17.06.2020	(50)	(0,06)
Kaufen USD 1.285.661; Verkaufen MXN 30.865.000	Bank of America	17.06.2020	(1)	–
Kaufen USD 344.625; Verkaufen NOK 3.605.000	State Street	17.06.2020	(8)	(0,01)
Kaufen USD 260.485; Verkaufen NOK 2.914.000	HSBC	17.06.2020	(25)	(0,03)
Kaufen USD 32.893; Verkaufen NZD 56.301	J.P. Morgan	17.06.2020	(2)	–
Kaufen USD 160.364; Verkaufen NZD 270.000	Bank of America	17.06.2020	(6)	(0,01)
Kaufen USD 529.761; Verkaufen PLN 2.204.000	BNP Paribas	17.06.2020	(2)	–
Kaufen USD 980.446; Verkaufen PLN 4.110.262	J.P. Morgan	17.06.2020	(12)	(0,01)
Kaufen USD 1.153.579; Verkaufen PLN 4.833.738	Citibank	17.06.2020	(13)	(0,02)
Kaufen USD 299.848; Verkaufen SEK 2.947.000	Bank of America	17.06.2020	(2)	–
Kaufen USD 134.172; Verkaufen SEK 1.380.000	State Street	17.06.2020	(7)	(0,01)
Kaufen USD 562.084; Verkaufen SEK 5.629.000	Barclays	17.06.2020	(15)	(0,02)
Kaufen USD 27.955; Verkaufen SGD 40.423	State Street	17.06.2020	(1)	–
Kaufen USD 300.268; Verkaufen SGD 429.000	Bank of America	17.06.2020	(5)	(0,01)
Kaufen USD 611.900; Verkaufen THB 20.073.000	HSBC	17.06.2020	(9)	(0,01)
Kaufen USD 731.882; Verkaufen ZAR 13.796.000	J.P. Morgan	17.06.2020	(16)	(0,02)
Kaufen ZAR 38.898.000; Verkaufen USD 2.405.120	HSBC	17.06.2020	(297)	(0,35)
<b>Nicht realisierter Verlust insgesamt</b>			<b>(2.676)</b>	<b>(3,18)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>			<b>(2.676)</b>	<b>(3,18)</b>

Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Australien</b>						
377	AUD	37.700.000	Australische 10-jährige Staatsanleihen	15.06.2020	231	0,27
86	AUD	2.150	SPI 200 Index	18.06.2020	526	0,63
<b>Australien insgesamt</b>					<b>757</b>	<b>0,90</b>
<b>Kanada</b>						
250	CAD	25.000.000	Kanadische 10-jährige Staatsanleihen	19.06.2020	290	0,35
<b>Kanada insgesamt</b>					<b>290</b>	<b>0,35</b>
<b>Frankreich</b>						
123	EUR	1.230	CAC 40 10 Euro Index	15.05.2020	151	0,18
<b>Frankreich insgesamt</b>					<b>151</b>	<b>0,18</b>

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Terminkontrakte (Fortsetzung)</b>						
<b>Hongkong</b>						
51	HKD	2.550	HSCEI	28.05.2020	119	0,14
<b>Hongkong insgesamt</b>					<b>119</b>	<b>0,14</b>
<b>Niederlande</b>						
72	EUR	14.400	Amsterdam Exchange Index	15.05.2020	193	0,23
<b>Niederlande insgesamt</b>					<b>193</b>	<b>0,23</b>
<b>Singapur</b>						
23	SGD	2.300	MSCI Singapore Index	28.05.2020	15	0,02
<b>Singapur insgesamt</b>					<b>15</b>	<b>0,02</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
49	GBP	490	FTSE 100 Index	19.06.2020	138	0,17
29	GBP	2.900.000	Long Gilt	26.06.2020	44	0,05
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>					<b>182</b>	<b>0,22</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
20	USD	1.000	MSCI EAFE Index	19.06.2020	104	0,12
38	USD	1.900	MSCI Emerging Markets Index	19.06.2020	179	0,21
81	USD	8.100.000	10-jährige US-Schatzanweisung	19.06.2020	5	0,01
12	USD	1.200.000	US-Ultra-Anleihe	19.06.2020	59	0,07
<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>					<b>347</b>	<b>0,41</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten insgesamt</b>					<b>2.054</b>	<b>2,45</b>
<b>Deutschland</b>						
(1)	EUR	(25)	DAX Index	19.06.2020	(4)	–
(159)	EUR	(15.900.000)	Euro-Bund	08.06.2020	(312)	(0,37)
(12)	EUR	(1.200.000)	Euro-Buxl 30-jährige Anleihe	08.06.2020	(30)	(0,04)
<b>Deutschland insgesamt</b>					<b>(346)</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Hongkong</b>						
(24)	HKD	(1.200)	Hang Seng Index	28.05.2020	(113)	(0,13)
<b>Hongkong insgesamt</b>					<b>(113)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Italien</b>						
(59)	EUR	(295)	FTSE/MIB Index	19.06.2020	(777)	(0,93)
<b>Italien insgesamt</b>					<b>(777)</b>	<b>(0,93)</b>

# BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Anzahl der Verträge	Währung	Nominal	Wertpapierbezeichnung	Laufzeit Fälligkeit	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoinventarwerts
<b>Terminkontrakte (Fortsetzung)</b>						
<b>Japan</b>						
(28)	JPY	(280.000)	TOPIX Index	11.06.2020	(114)	(0,14)
<b>Japan insgesamt</b>					<b>(114)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Schweden</b>						
(286)	SEK	(28.600)	OMXS30 Index	15.05.2020	(193)	(0,23)
<b>Schweden insgesamt</b>					<b>(193)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
(1)	USD	(50)	S&P 500 Emini Index	19.06.2020	(2)	-
<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>					<b>(2)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten insgesamt</b>					<b>(1.545)</b>	<b>(1,84)</b>
					<b>Zeitwert USD '000</b>	<b>In % des Nettoinventarwerts</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt					70.758	84,18
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt					(5.890)	(7,01)
Barmittel, Bareinschüsse und Barsicherheiten					18.901	22,48
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					293	0,35
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>					<b>84.062</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	57,36
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	8,34
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,93
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	4,19
Sonstige Vermögenswerte	26,18
<b>Vermögen, insgesamt</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Anlagen unter USD 500 wurden auf null abgerundet.

<sup>2</sup>Mit einem einzigen Kontrahenten gehaltene Devisentermingeschäfte mit gleicher Kaufwährung, gleicher Verkaufswährung und gleichem Fälligkeitstermin werden gegebenenfalls aggregiert angegeben. Eine Verrechnung der Aktiv- und Passivpositionen erfolgt nicht.

Zugrunde liegende Risikoposition	Aus Gewinnen USD Tsd.	Aus Verlusten USD Tsd.
Zinsswaps	23.989	20.980
Total Return Swaps	3.389	8.074
Zentral abgewickelte Zinsswaps	103.126	110.941
Devisentermingeschäfte	145.350	73.433
Terminkontrakte	481.233	558.491

# BLACKROCK US FLEXIBLE EQUITY ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien</b>				
787	USD	<b>Bermuda</b> Assured Guaranty Ltd.	24	0,39
		<b>Bermuda insgesamt</b>	<b>24</b>	<b>0,39</b>
535	USD	<b>Kaimaninseln</b> Alibaba Group Holding Ltd. ADR	109	1,75
		<b>Kaimaninseln insgesamt</b>	<b>109</b>	<b>1,75</b>
1.451	USD	<b>Dänemark</b> Novo Nordisk A/S ADR	92	1,49
		<b>Dänemark insgesamt</b>	<b>92</b>	<b>1,49</b>
2.283	USD	<b>Frankreich</b> Sanofi ADR	107	1,73
		<b>Frankreich insgesamt</b>	<b>107</b>	<b>1,73</b>
799	USD	<b>Japan</b> Sony Corp. ADR	51	0,82
		<b>Japan insgesamt</b>	<b>51</b>	<b>0,82</b>
2.083	USD	<b>Niederlande</b> Koninklijke Philips NV NYRS	91	1,46
2.319	USD	Unilever NV NYRS	115	1,85
		<b>Niederlande insgesamt</b>	<b>206</b>	<b>3,31</b>
2.091	USD	<b>Taiwan</b> Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	113	1,81
		<b>Taiwan insgesamt</b>	<b>113</b>	<b>1,81</b>
2.696	USD	<b>Vereinigtes Königreich</b> BP plc ADR	65	1,04
		<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>	<b>65</b>	<b>1,04</b>
6.088	USD	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> Ally Financial, Inc.	103	1,66
150	USD	Alphabet, Inc. 'A'	199	3,21
151	USD	Alphabet, Inc. 'C'	201	3,23
92	USD	Amazon.com, Inc.	223	3,58
325	USD	Anthem, Inc.	92	1,49
1.304	USD	Apple, Inc.	380	6,12
5.421	USD	Bank of America Corp.	131	2,11
32	USD	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	6	0,10
346	USD	Biogen, Inc.	105	1,68
12	USD	Booking Holdings, Inc.	18	0,29
1.335	USD	CDK Global, Inc.	52	0,84
887	USD	Chevron Corp.	82	1,32
4.561	USD	Cisco Systems, Inc.	193	3,11
2.080	USD	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	120	1,93
4.756	USD	Comcast Corp. 'A'	177	2,84
2.524	USD	ConocoPhillips	107	1,73
4.953	USD	Corteva, Inc.	130	2,08

# BLACKROCK US FLEXIBLE EQUITY ESG SCREENED FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

Zum 30. April 2020

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert USD Tsd.	In % des Nettoin- ventarwerts
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
707	USD	Dollar General Corp.	123	1,97
1.466	USD	Dollar Tree, Inc.	117	1,88
1.232	USD	DR Horton, Inc.	58	0,94
1.010	USD	E*TRADE Financial Corp.	41	0,66
843	USD	Facebook, Inc. 'A'	172	2,76
1.366	USD	Fortive Corp.	87	1,41
1.372	USD	Fox Corp. 'A'	36	0,58
752	USD	Hubbell, Inc.	97	1,55
902	USD	Laboratory Corp. of America Holdings	151	2,42
1.414	USD	Lowe's Cos., Inc.	149	2,39
2.942	USD	Microsoft Corp.	527	8,47
2.609	USD	Molson Coors Beverage Co. 'B'	107	1,73
614	USD	Norfolk Southern Corp.	107	1,72
164	USD	O'Reilly Automotive, Inc.	63	1,01
3.040	USD	Pfizer, Inc.	115	1,85
5.072	USD	Quanta Services, Inc.	185	2,97
692	USD	Raymond James Financial, Inc.	46	0,74
2.181	USD	Robert Half International, Inc.	102	1,65
66	USD	Ross Stores, Inc.	6	0,10
334	USD	Skechers U.S.A., Inc. 'A'	10	0,16
2.295	USD	Truist Financial Corp.	86	1,39
97	USD	United Rentals, Inc.	12	0,20
523	USD	UnitedHealth Group, Inc.	152	2,45
780	USD	US Bancorp	29	0,46
4.040	USD	Verizon Communications, Inc.	232	3,74
1.288	USD	Visa, Inc. 'A'	230	3,70
		<b>Vereinigte Staaten insgesamt</b>	<b>5.359</b>	<b>86,22</b>
<b>Anlagen in Aktien insgesamt</b>			<b>6.126</b>	<b>98,56</b>

	Zeitwert USD '000	In % des Nettoin- ventarwerts
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	6.126	98,56
Barmittel	6	0,10
Barmitteläquivalente		
Bestand		
Währung		
Organismus für gemeinsame Anlagen		
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency		
(Dis)-Anteile <sup>1</sup>	75	1,22
Barmitteläquivalente insgesamt	75	1,22
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	8	0,12
<b>Anteilinhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>6.215</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind

Sonstige Vermögenswerte

**Vermögen, insgesamt**

**% des Gesamt-  
vermögens**

98,56

1,44

**100,00**

<sup>1</sup>Eine mit dem Fonds verbundene Partei

# BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
97.700	Singapore Technologies Engineering Ltd.	300
35.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	286
158.400	CapitaLand Mall Trust	281
27.400	AIA Group Ltd	275
5.400	Tencent Holdings Ltd	260
50.400	Sands China Ltd	245
2.143	Baidu Inc	244
1.285	Alibaba Group Holding Ltd	242
70.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	209
42.500	Gudang Garam Tbk PT	204
1.765	HDFC Bank Ltd	195
3.119	WNS Holdings Ltd	194
17.671	Infosys Ltd	194
150.000	CITIC Ltd	188
205.400	Sheng Siong Group Ltd.	183
27.600	Hongkong Land Holdings Ltd	180
67.000	China Life Insurance Co Ltd	172
5.017	JD.com Inc	156
26.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	155
10.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	144

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
4.545	HDFC Bank Ltd. ADR	372
68.000	Sands China Ltd.	327
146.400	CapitaLand Mall Trust, REIT	267
97.700	Singapore Technologies Engineering Ltd.	264
12.375	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	263
5.284	POSCO ADR	251
4.183	WNS Holdings Ltd. ADR	244
34.500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	232
1.997	Baidu, Inc. ADR	225
5.200	Tencent Holdings Ltd.	224
23.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	214
352.500	Thai Beverage PCL	212
21.503	Infosys Ltd. ADR	208
27.000	Realtek Semiconductor Corp.	206
271.800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	191
1.011.600	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. PT	190
125.700	Mapletree Commercial Trust	189
28.500	MTR Corp. Ltd.	188
54.000	Radiant Opto-Electronics Corp.	185
49.000	Longfor Group Holdings Ltd.	181
30.600	Hongkong Land Holdings Ltd.	174
43.311	Chailease Holding Co. Ltd.	171

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		<b>Kosten</b>
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>USD Tsd.</b>
4.013	Alibaba Group Holding Ltd	738
14.200	Tencent Holdings Ltd	656
55.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	515
9.532	Samsung Electronics Co Ltd	395
6.754	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	332
2.112	Naspers Ltd	323
5.265	Coca-Cola Femsa SAB de CV	317
106.600	CP ALL PCL	280
109.621	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	216
251.000	China Construction Bank Corp	201
80.000	China Life Insurance Co Ltd	197
23.930	Gazprom PJSC ADR	169
1.448	Baidu Inc	165
894	POSCO	165
130.500	CIMB Group Holdings Bhd	162
4.962	JD.com Inc	157
221.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	152
2.390	HDFC Bank Ltd	146
1.617	LUKOIL PJSC	141
49.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	137

<b>Verkäufe</b>		<b>Erlöse</b>
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>USD Tsd.</b>
2.049	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	384
6.754	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	347
7.200	Tencent Holdings Ltd.	328
5.265	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	288
1.382	Naspers Ltd. 'N'	231
2.917.000	Inter RAO UES PJSC	228
5.604	Samsung Electronics Co. Ltd.	222
4.769	Yum China Holdings, Inc.	213
88.800	CP ALL PCL NVDR	212
5.098	JD.com, Inc. ADR	197
21.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	196
218.600	America Movil SAB de CV 'L'	174
7.093	Anglo American plc	173
96.200	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	149
1.374	Baidu, Inc. ADR	146
2.390	HDFC Bank Ltd. ADR	129
53.000	Uni-President Enterprises Corp.	125
2.938	OTP Bank Nyrt.	124
370	MMC Norilsk Nickel PJSC	123
102.100	Genting Bhd.	121

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten EUR Tsd.</b>
20.953	SAP SE	2.422
19.410	Siemens AG	1.913
6.313	adidas AG	1.772
61.852	Industria de Diseno Textil SA	1.746
28.458	Novo Nordisk A/S	1.401
5.738	ASML Holding NV	1.290
3.536	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.276
39.940	Deutsche Post AG	1.239
14.785	Novartis AG	1.181
157.149	Telefonica SA	1.091
11.177	Nestle SA	1.073
11.836	NXP Semiconductors NV	1.063
7.272	Deutsche Boerse AG	976
16.089	Bayer AG	964
18.079	Unilever NV	927
17.124	Kone Oyj	919
32.794	Experian PLC	916
47.350	Assa Abloy AB	903
8.367	Koninklijke DSM NV	900
5.806	Sika AG	889
12.981	HeidelbergCement AG	846

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse EUR Tsd.</b>
22.957	Siemens AG	2.283
20.118	SAP SE	2.276
7.798	adidas AG	1.988
33.861	Novo Nordisk A/S 'B'	1.556
16.305	Nestle SA	1.546
49.602	Industria de Diseno Textil SA	1.333
17.078	Novartis AG	1.331
220.800	Telefonica SA	1.329
4.469	Roche Holding AG	1.283
23.879	Unilever NV	1.244
6.153	Allianz SE	1.218
10.419	Koninklijke DSM NV	1.196
17.903	Bayer AG	1.173
5.216	ASML Holding NV	1.130
20.844	Kone OYJ 'B'	1.129
9.305	Carlsberg A/S 'B'	1.125
8.059	Deutsche Boerse AG	1.088
25.918	Koninklijke Philips NV	1.039
68.155	Deutsche Telekom AG	1.029
10.549	NXP Semiconductors NV	1.023
15.835	Wolters Kluwer NV	1.000
96.355	ING Groep NV	961

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		<b>Kosten</b>
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>EUR Tsd.</b>
4.339	SAP SE	497
4.711	Siemens AG	470
7.984	Unilever NV	376
1.582	ASML Holding NV	360
12.441	Industria de Diseno Textil SA	351
1.225	adidas AG	345
6.422	Novo Nordisk A/S	326
3.336	Nestle SA	318
9.428	Deutsche Post AG	287
3.089	NXP Semiconductors NV	276
29.672	Iberdrola SA	268
3.275	Novartis AG	265
2.388	Koninklijke DSM NV	260
4.179	Bayer AG	249
2.208	Merck KGaA	246
3.740	BASF SE	238
636	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	230
11.742	Assa Abloy AB	224
1.454	Sika AG	224
2.845	Anheuser-Busch InBev SA/NV	212

<b>Verkäufe</b>		<b>Erlöse</b>
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>EUR Tsd.</b>
4.888	SAP SE	546
10.074	Unilever NV	541
5.362	Siemens AG	532
1.736	adidas AG	423
2.920	Carlsberg A/S 'B'	356
22.329	Deutsche Telekom AG	342
2.844	Koninklijke DSM NV	324
6.552	Novo Nordisk A/S 'B'	304
1.094	Roche Holding AG	303
1.416	ASML Holding NV	288
3.098	Nestle SA	288
32.200	Iberdrola SA	287
4.547	Amadeus IT Group SA	282
4.370	Bayer AG	275
2.816	NXP Semiconductors NV	263
4.072	Wolters Kluwer NV	253
6.237	Koninklijke Philips NV	251
3.284	Novartis AG	246
15.482	Equinor ASA	239
41.382	Telefonica SA	234
5.131	LafargeHolcim Ltd.	219

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

## BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

### AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		<b>Kosten</b>
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>USD Tsd.</b>
90.000	Microsoft Corp	12.939
51.772	Apple Inc	11.936
5.132	Amazon.com Inc	9.468
125.665	Exxon Mobil Corp	8.859
32.136	Mastercard Inc	8.854
27.191	UnitedHealth Group Inc	7.521
5.535	Alphabet Inc	6.940
151.491	Cisco Systems Inc	6.897
31.109	Home Depot Inc/The	6.727
126.957	General Mills Inc	6.687
46.779	Procter & Gamble Co/The	5.645
18.561	Costco Wholesale Corp	5.491
15.138	Adobe Inc	5.364
153.173	AT&T Inc	5.144
78.870	Gilead Sciences Inc	5.099
23.860	Berkshire Hathaway Inc	4.951
49.405	NIKE Inc	4.685
24.586	Facebook Inc	4.617
50.729	Prudential Financial Inc	4.577
51.730	Eversource Energy	4.537

<b>Verkäufe</b>		<b>Erlöse</b>
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>USD Tsd.</b>
31.069	Mastercard, Inc. 'A'	8.085
31.066	UnitedHealth Group, Inc.	7.922
90.995	Gilead Sciences, Inc.	6.563
25.265	Apple, Inc.	6.394
127.836	Cisco Systems, Inc.	5.808
100.120	General Mills, Inc.	5.390
24.919	Home Depot, Inc. (The)	5.326
83.026	Verizon Communications, Inc.	4.884
2.592	Amazon.com, Inc.	4.822
44.214	Medtronic plc	4.757
29.998	Microsoft Corp.	4.738
28.779	salesforce.com, Inc.	4.616
50.585	Merck & Co., Inc.	4.194
63.186	PACCAR, Inc.	4.193
34.368	Allstate Corp (The)	4.105
67.242	Exxon Mobil Corp.	4.063
33.428	Chevron Corp.	4.056
19.253	Amgen, Inc.	3.984
33.186	CDW Corp.	3.824
11.703	Adobe, Inc.	3.645

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
17.152	Microsoft Corp	2.697
9.129	Apple Inc	2.514
1.023	Amazon.com Inc	1.954
7.704	Facebook Inc	1.564
22.967	Exxon Mobil Corp	1.354
6.793	Visa Inc	1.258
5.700	Home Depot Inc/The	1.146
870	Alphabet Inc	1.120
27.735	Pfizer Inc	1.058
7.195	Johnson & Johnson	1.042
4.301	Allianz SE	1.036
2.851	Adobe Inc	1.013
803	Alphabet Inc	1.010
17.374	Coca-Cola Co/The	978
17.874	Toronto-Dominion Bank/The	970
8.961	Nestle SA	969
3.321	Mastercard Inc	952
5.715	salesforce.com Inc	941
7.348	Procter & Gamble Co/The	897
2.797	Roche Holding AG	896

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
2.306	Roche Holding AG	746
3.804	Facebook, Inc. 'A'	658
10.611	Kone OYJ 'B'	589
9.564	Verizon Communications, Inc.	551
5.705	Novartis AG	545
2.891	Allianz SE	518
12.136	Morgan Stanley	492
14.631	Pfizer, Inc.	489
2.202	Home Depot, Inc. (The)	483
1.104	Charter Communications, Inc. 'A'	472
3.110	Veeva Systems, Inc. 'A'	465
1.455	Teledyne Technologies, Inc.	451
341	Alphabet, Inc. 'C'	449
3.471	Siemens AG	399
307	Alphabet, Inc. 'A'	389
3.362	JPMorgan Chase & Co.	387
2.148	McDonald's Corp.	385
2.646	Danaher Corp.	384
2.626	Dollar General Corp.	383
2.321	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	381

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
474.821	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	47.497
555.025	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0) Shares	14.619
5.028.942	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund - Agency (Dis) Shares	5.029
2.150.000	Hilton Domestic Operating Co Inc	2.204
15.832	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	1.999
1.870.000	Qorvo Inc	1.913
1.730.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	1.805
1.700.000	Cheniere Energy Partners LP	1.762
1.600.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	1.633
1.590.000	CCO Holdings LLC	1.609
1.500.000	Open Text Corp	1.595
1.500.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	1.564
1.450.000	USA Compression Partners LP	1.505
1.500.000	Tesla Inc	1.449
1.400.000	Horizon Pharma USA Inc	1.448
1.200.000	Ashland Services BV	1.337
1.280.000	TransDigm Inc	1.282
1.250.000	ViaSat Inc	1.240
1.205.000	MSCI, Inc.	1.217
1.200.000	Arconic Inc	1.213

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
429.646	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	42.975
546.698	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0) Shares	14.417
5.028.942	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund - Agency (Dis) Shares	5.029
15.181	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	1.863
1.575.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	1.544
1.300.000	Ardagh Packaging Finance plc	1.342
1.250.000	Cheniere Energy Partners LP	1.301
1.200.000	Ardagh Packaging Finance plc	1.221
1.075.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	1.102
950.000	Altice Luxembourg SA	1.081
1.250.000	USA Compression Partners LP	1.052
1.000.000	Crown Americas LLC	1.025
950.000	Altice Europe	960
1.000.000	Intelsat Jackson Holdings SA	928
865.000	Icahn Enterprises LP	903
850.000	Cheniere Energy Partners LP	881
940.000	TransDigm, Inc.	879
7.505	BlackRock ICS Euro Liquidity Fund - Agency (Acc T0) Shares	841
800.000	Icahn Enterprises LP	821
775.000	NGL Energy Partners LP	763

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
9.700	Tencent Holdings Ltd	459
53.117	BlackRock India Fund - Class X2 USD	426
2.142	Alibaba Group Holding Ltd	399
33.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	293
6.713	Samsung Electronics Co Ltd	253
1.441	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	144
3.328	Yum China Holdings Inc	141
152.000	CNOOC Ltd	140
18.500	China Mobile Ltd	136
59.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	135
251	NCSOFT Corp.	130
38.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	129
71.700	Singapore Telecommunications Ltd.	122
1.000	Largan Precision Co Ltd	121
13.300	Link REIT	111
938	New Oriental Education & Technology Group Inc	111
23.000	CK Asset Holdings Ltd	110
3.380	Samsung Electronics Co Ltd	107
37.700	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	100
10.900	ENN Energy Holdings Ltd	98
24.000	China Resources Land Ltd.	94
236	Samsung Biologics Co. Ltd.	90
2.600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	89
63.000	Bank Central Asia Tbk PT	86
230.900	Thai Beverage PCL	85
26.700	China Vanke Co Ltd	84
9.800	AIA Group Ltd	81
8.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	81
42.000	China Life Insurance Co Ltd	77
14.500	Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd. 'A'	75
3.102	Trip.com Group Ltd. ADR	75
29.000	Li Ning Co Ltd	73
9.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	71
34.300	PTT Exploration & Production PCL NVDR	62
41.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	59
6.100	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	59
9.000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	57
5.082	Prudential PLC	56

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
3.102	Trip.com Group Ltd. ADR	73
8.602	BlackRock India Fund - Class X2 USD	71
122	NCSOFT Corp.	64
125	Samsung Biologics Co. Ltd.	57
560	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	56
1.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	37
11.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	37
13.400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	34
767	Yum China Holdings, Inc.	34
730	Samsung Electronics Co. Ltd.	29
131	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	25
500	Tencent Holdings Ltd.	24
2.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	18
3.500	CK Asset Holdings Ltd.	18

## BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND (Fortsetzung)

### AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

Verkäufe		Erlöse
Beteiligung	Anlagen	USD Tsd.
382	Samsung Electronics Co. Ltd., Preference	13
12.000	CNOOC Ltd.	12
1.500	China Mobile Ltd.	11
5.800	Singapore Telecommunications Ltd.	10
85	New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	10
2.000	China Resources Land Ltd.	8
5.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	8
18.500	Thai Beverage PCL	7

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
10.500	Tencent Holdings Ltd	495
43.743	BlackRock India Fund - Class X2 USD	357
1.589	Alibaba Group Holding Ltd	296
2.768	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	277
5.215	Samsung Electronics Co Ltd	196
14.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	124
13.600	ENN Energy Holdings Ltd	121
1.000	Largan Precision Co Ltd	121
48.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	110
50.467	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	109
57.000	Hang Lung Properties Ltd.	106
14.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	99
387.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	99
112.000	SJM Holdings Ltd.	95
239.000	Bank of China Ltd	89
12.000	China Mobile Ltd	88
20.800	Walvax Biotechnology Co. Ltd. 'A'	87
163	NCSOFT Corp.	85
2.470	HDFC Bank Ltd	81
2.706	Huazhu Group Ltd. ADR	79
1.108	FirstCash Inc	79
1.303	LUKOIL PJSC	77
647	New Oriental Education & Technology Group Inc	76
10.421	Lojas Renner SA	74
9.637	ICICI Bank Ltd. ADR	72
63.760	Bank of the Philippine Islands	70
2.794	Trip.com Group Ltd. ADR	67
71.000	CNOOC Ltd	65
492	SK Holdings Co. Ltd.	64
8.979	Mobile TeleSystems PJSC	64
5.934	B2W Cia Digital	64
14.000	Sunac China Holdings Ltd	63
41.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	59
4.143	Melco Resorts & Entertainment Ltd	58
289	Samsung SDI Co. Ltd.	57
31.000	China Life Insurance Co Ltd	57

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
1.703	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	170
2.794	Trip.com Group Ltd. ADR	63
27.185	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	63
77.500	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	60
76.000	Air China Ltd. 'H'	49
5.000	China Mobile Ltd.	40
54.000	Kunlun Energy Co. Ltd.	30
50	NCSOFT Corp.	26
156	FirstCash, Inc.	11
1.076	Koza Altin Isletmeleri A/S	10
200	Tencent Holdings Ltd.	10
1.600	Walvax Biotechnology Co. Ltd. 'A'	7
1.000	Hang Lung Properties Ltd.	2

## **BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND (Fortsetzung)**

### **AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)**

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK EURO-MARKETS ESG SCREENED FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten EUR Tsd.</b>
1.084	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	368
1.342	ASML Holding NV	320
1.803	Allianz SE	272
3.401	Sanofi	256
3.313	Schneider Electric SE	248
2.453	SAP SE	242
462	Kering SA	204
1.554	Pernod Ricard SA	197
1.174	Linde PLC	179
911	adidas AG	176
2.513	Vinci SA	172
1.462	MTU Aero Engines AG	170
1.899	Symrise AG	157
17.755	Iberdrola SA	155
3.220	Kone Oyj	152
2.123	DSV PANALPINA A/S	147
4.178	Deutsche Wohnen SE	131
4.021	Moncler SpA	129
4.739	BNP Paribas SA	129
2.648	KBC Group NV	126
660	Teleperformance	111
967	Deutsche Boerse AG	110
838	Dassault Systemes SE	110
3.202	Koninklijke Philips NV	107
1.781	IMCD NV	107
5.968	STMicroelectronics NV	106
5.811	RELX PLC	100
2.332	Amadeus IT Group SA	96
1.424	Eiffage SA	90
1.610	Worldline SA	87
4.009	ASR Nederland NV	83
1.702	Kingspan Group PLC	78
2.947	Neste Oyj	75
621	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0) Shares	62

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse EUR Tsd.</b>
195	adidas AG	40
364	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0) Shares	36
270	Pernod Ricard SA	36
422	Schneider Electric SE	34
2.973	Iberdrola SA	27
74	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	26
158	Allianz SE	25
767	BNP Paribas SA	24
92	ASML Holding NV	22
219	Sanofi	17
168	SAP SE	16
100	MTU Aero Engines AG	13
28	Kering SA	13
172	Vinci SA	12
80	Linde plc	12
506	ASR Nederland NV	12
145	DSV PANALPINA A/S	11
221	Kone OYJ 'B'	10
130	Symrise AG	10

## BLACKROCK EURO-MARKETS ESG SCREENED FUND (Fortsetzung)

### AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

Verkäufe		Erlöse
Beteiligung	Anlagen	EUR Tsd.
286	Deutsche Wohnen SE	10
276	Moncler SpA	9
181	KBC Group NV	8
409	STMicroelectronics NV	8
66	Deutsche Boerse AG	8
122	IMCD NV	7
57	Dassault Systemes SE	7
219	Koninklijke Philips NV	7
398	RELX plc	7
45	Teleperformance	7
141	Amadeus IT Group SA	6
202	Neste OYJ	6
117	Kingspan Group plc	6

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
3.307.855	Safaricom plc	844
22.740	Boston Scientific Corp	720
3.767.400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	714
9.755	Agilent Technologies Inc	709
44.300	Katitas Co. Ltd.	707
17.275	Koninklijke Philips NV	704
4.975	Danaher Corp	690
15.490	Brookfield Renewable Partners LP	672
61.340	Laureate Education, Inc. 'A'	651
14.250	Avangrid, Inc.	620
5.365	Zoetis Inc	619
35.467	Nuance Communications, Inc.	605
9.395	Xylem, Inc.	603
8.090	ICF International, Inc.	580
20.440	Millicom International Cellular SA SDR	579
4.790	Sun Communities, Inc., REIT	569
11.280	Rapid7, Inc.	501
5.995	Vestas Wind Systems A/S	500
14.055	Nexity SA	456
12.350	First Solar, Inc.	444
2.190	Samsung SDI Co. Ltd.	443
86.234	YDUQS Part	426
5.700	Eisai Co Ltd	422
11.460	Chegg, Inc.	416
835	MercadoLibre Inc	404
7.405	Square Inc	401
7.140	Emergent BioSolutions, Inc.	398
3.490	LEG Immobilien AG	395
30.934	Pluralsight, Inc. 'A'	374
4.530	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	373
37.145	SEEK Ltd	364
3.920	Boston Properties Inc	360
23.920	Invitae Corp.	344
37.225	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	344
6.017	Blackbaud, Inc.	332
2.861	New Oriental Education & Technology Group Inc	318
47.144	Upwork, Inc.	312
7.574	Genus plc	305
15.300	Pagseguro Digital Ltd. 'A'	298
4.280	Landis+Gyr Group AG	294
2.926	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	293
2.620	Everbridge, Inc.	289
24.435	TransAlta Renewables, Inc.	265
4.675	Itron, Inc.	258
2.205	Acciona SA	228

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
920	Danaher Corp.	151
437	Samsung SDI Co. Ltd.	97
2.384	Boston Scientific Corp.	90
1.145	Emergent BioSolutions, Inc.	87
1.484	Brookfield Renewable Partners LP	69
446	Zoetis, Inc.	58
3.252	Invitae Corp.	53
9.420	YDUQS Part	52

## BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND (Fortsetzung)

### AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

Verkäufe		Erlöse
Beteiligung	Anlagen	USD Tsd.
1.045	Genus plc	46
500	Eisai Co. Ltd.	37
3.266	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	34
265	Everbridge, Inc.	31
166	Sun Communities, Inc., REIT	23
69	LEG Immobilien AG	8

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
28.305	Mastercard Inc	8.494
17.157	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7.433
21.977	ASML Holding NV	6.438
20.524	S&P Global Inc	5.900
20.194	ANSYS, Inc.	5.286
50.796	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	5.083
3.328	Alphabet Inc	4.639
26.615	Verisk Analytics Inc	4.211
55.011	Cadence Design Systems, Inc.	4.008
17.738	VeriSign Inc	3.671
16.094	CME Group Inc	3.268
17.340	Masimo Corp	3.151
13.632	Edwards Lifesciences Corp	3.079
5.147	Intuitive Surgical Inc	2.918
46.417	Novo Nordisk A/S	2.869
25.869	Nestle SA	2.837
10.084	Intuit Inc	2.786
16.365	Ferrari NV	2.676
27.286	NIKE Inc	2.636
6.268	Lonza Group AG	2.592
8.329	Costco Wholesale Corp	2.574
62.100	Diageo PLC	2.384
19.963	Spirax-Sarco Engineering PLC	2.310
5.864	Fair Isaac Corp.	2.202
13.673	Microsoft Corp	2.192
313.106	Auto Trader Group PLC	2.182
8.737	SAP SE	1.222

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
16.291	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	1.630
8.737	SAP SE	1.058
2.606	Mastercard, Inc. 'A'	574
1.580	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	494
2.024	ASML Holding NV	437
1.859	ANSYS, Inc.	410
1.890	S&P Global, Inc.	397
307	Alphabet, Inc. 'C'	337
2.451	Verisk Analytics, Inc.	312
5.065	Cadence Design Systems, Inc.	268
1.634	VeriSign, Inc.	264
1.597	Masimo Corp.	256
767	Costco Wholesale Corp.	242
2.382	Nestle SA	234
1.482	CME Group, Inc.	229
4.275	Novo Nordisk A/S 'B'	223
1.255	Edwards Lifesciences Corp.	212
928	Intuit, Inc.	207
1.507	Ferrari NV	202
577	Lonza Group AG	192
1.838	Spirax-Sarco Engineering plc	186
474	Intuitive Surgical, Inc.	181
1.259	Microsoft Corp.	179
2.513	NIKE, Inc. 'B'	162
5.719	Diageo plc	149
28.834	Auto Trader Group plc	124

## BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (Fortsetzung)

### AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

Verkäufe		Erlöse
Beteiligung	Anlagen	USD Tsd.
540	Fair Isaac Corp.	113

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

## BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

### AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
17.000.000	US Treasury	17.951
17.400.000	United States Treasury Note/Bond	17.333
15.150.000	United States Treasury Note/Bond	15.508
7.500.000	United States Treasury Note/Bond	7.580
7.000.000	Asian Development Bank	7.099
7.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	7.091
7.000.000	Province of Quebec Canada	7.066
5.154.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5.209
5.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	5.054
5.000.000	US Treasury Bill	4.993
3.500.000	International Finance Corp.	3.550
3.500.000	European Investment Bank	3.506
12.335	Apple Inc	3.153
20.987	Microsoft Corp	3.136
1.602	Amazon.com Inc	2.897
7.820	Home Depot Inc/The	1.726
12.188	Johnson & Johnson	1.655
12.045	Procter & Gamble Co/The	1.444
7.371	Facebook Inc	1.437
10.802	JPMorgan Chase & Co	1.336

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
17.000.000	US Treasury	17.905
8.150.000	US Treasury	8.379
8.400.000	US Treasury	8.371
7.500.000	US Treasury	7.629
20.987	Microsoft Corp.	3.253
12.335	Apple, Inc.	3.170
1.602	Amazon.com, Inc.	3.055
7.820	Home Depot, Inc. (The)	1.673
12.188	Johnson & Johnson	1.673
12.045	Procter & Gamble Co. (The)	1.472
4.410	Costco Wholesale Corp.	1.330
7.371	Facebook, Inc. 'A'	1.250
14.191	Merck & Co., Inc.	1.141
954	Alphabet, Inc. 'C'	1.133
24.190	Coca-Cola Co. (The)	1.122
31.503	Pfizer, Inc.	1.103
8.746	PepsiCo, Inc.	1.090
10.802	JPMorgan Chase & Co.	1.089
914	Alphabet, Inc. 'A'	1.084
4.009	UnitedHealth Group, Inc.	1.001

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK US FLEXIBLE EQUITY ESG SCREENED FUND

## AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

<b>Käufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Kosten USD Tsd.</b>
2.976	Microsoft Corp	429
1.369	Apple Inc	324
4.446	Verizon Communications Inc	228
1.371	Visa Inc	199
5.093	Cisco Systems Inc	185
93	Amazon.com Inc	181
4.926	Comcast Corp	172
154	Alphabet Inc	171
153	Alphabet Inc	169
894	Facebook Inc	139
5.348	Quanta Services, Inc.	134
1.686	Lowe's Cos Inc	128
570	UnitedHealth Group Inc	120
1.466	Dollar Tree, Inc.	119
5.113	Corteva Inc	118
776	Dollar General Corp	113
849	Norfolk Southern Corp	108
2.382	Unilever NV NYRS	108
5.421	Bank of America Corp	106
575	Alibaba Group Holding Ltd	105
363	Biogen Inc	101
2.091	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	101
2.690	Molson Coors Brewing Co	100
3.396	Pfizer Inc	100
902	Laboratory Corp of America Holdings	100
2.181	Cognizant Technology Solutions Corp	96
2.283	Sanofi ADR	94
2.181	Robert Half International Inc	89
6.088	Ally Financial Inc	82
2.083	Koninklijke Philips NV NYRS	76
1.451	Novo Nordisk A/S ADR	76
756	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares	76
2.531	ConocoPhillips	70
752	Hubbell Inc	69
1.222	Sony Corp. ADR	69
1.457	Fortive Corp.	65
2.295	Truist Financial Corp.	64
343	Anthem Inc	63
2.696	BP plc ADR	58
192	O'Reilly Automotive Inc	56
905	Chevron Corp	56

<b>Verkäufe</b>		
<b>Beteiligung</b>	<b>Anlagen</b>	<b>Erlöse USD Tsd.</b>
235	Norfolk Southern Corp.	37
423	Sony Corp. ADR	27
272	Lowe's Cos., Inc.	26
262	JPMorgan Chase & Co.	24
406	Verizon Communications, Inc.	23
532	Cisco Systems, Inc.	22
517	US Bancorp	18
65	Apple, Inc.	17
83	Visa, Inc. 'A'	14
356	Pfizer, Inc.	12
47	UnitedHealth Group, Inc.	12
69	Dollar General Corp.	12

## BLACKROCK US FLEXIBLE EQUITY ESG SCREENED FUND (Fortsetzung)

### AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr

Verkäufe		Erlöse
Beteiligung	Anlagen	USD Tsd.
164	Raymond James Financial, Inc.	11
28	O'Reilly Automotive, Inc.	10
276	Quanta Services, Inc.	9
51	Facebook, Inc. 'A'	9
40	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	9
170	Comcast Corp. 'A'	6
34	Microsoft Corp.	6
91	Fortive Corp.	5
17	Biogen, Inc.	5
4	Alphabet, Inc. 'A'	5
101	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	5
18	Anthem, Inc.	4
160	Corteva, Inc.	4
81	Molson Coors Beverage Co. 'B'	4

Die CBI verlangt eine Aufstellung wesentlicher Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios in der Finanzperiode. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe in der Finanzperiode überschreiten, sowie die Gesamtveräußerungen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr kann kostenlos bei der Verwaltungsstelle angefordert werden.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## PERFORMANCE IM KALENDERJAHR (UNGEPRÜFT)

In der folgenden Tabelle ist die Performance für alle zum Vertrieb in der Schweiz registrierten Fonds auf Kalenderjahrbasis zusammengefasst.

Die Zahlen zur Performance des Fonds basieren auf dem NIW, der gemäß dem Prospekt für das geprüfte Kalenderjahr berechnet wurde, wobei Dividenden reinvestiert wurden. Laut den für Jahresabschlüsse geltenden Anforderungen des FRS 102 können sich Differenzen zwischen dem NIW je Anteil gemäß dem Abschluss und dem nach dem Prospekt berechneten NIW je Anteil ergeben.

Die ausgewiesenen Renditen stellen die Wertentwicklung der primären Anteilklasse für jeden Fonds (nach Abzug der Gebühren), die als repräsentative Anteilklasse ausgewählt wurde, dar. Die primäre Anteilklasse stellt die Anteilklasse dar, in der die Mehrheit der Anleger im Fonds anlegen, und berücksichtigt auch andere relevante Faktoren, etwa die Basiswährung des Fonds. Die Wertentwicklungen für jede andere Anteilklasse werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Name des Fonds	Auflegungsdatum	Fonds Rendite %	2020 Performance-Vergleichsindex Rendite %	Fonds Rendite %	2019 Performance-Vergleichsindex Rendite %	Fonds Rendite %	2018 Performance-Vergleichsindex Rendite %
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund - Klasse D USD thesaurierend	19. Juli 2018	(11,56)	(11,07)	15,73	18,17	(9,03)	(9,14)
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund - Klasse D USD thesaurierend	19. Juli 2018	(17,76)	(16,60)	20,32	18,42	(8,00)	(8,12)
BlackRock Advantage Europe Equity Fund - Klasse D EUR thesaurierend	04. Juni 2018	(16,97)	(17,85)	24,89	26,05	(13,73)	(11,89)
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund - Klasse D EUR thesaurierend	04. Juni 2018	(16,24)	(15,94)	25,71	27,10	(12,15)	(11,46)
BlackRock Advantage US Equity Fund - Klasse D USD thesaurierend	04. Juni 2018	(8,14)	(9,25)	29,11	30,88	(9,71)	(8,31)
BlackRock Advantage World Equity Fund - Klasse D USD thesaurierend	04. Juni 2018	(11,88)	(12,43)	28,40	27,67	(12,22)	(10,39)
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund - Klasse D USD thesaurierend	11. April 2019	(7,95)	(9,55)	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund <sup>1</sup> - Klasse D USD thesaurierend	24. März 2020	15,92	15,77	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund <sup>1</sup> - Klasse D USD thesaurierend	24. März 2020	14,51	15,65	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund <sup>1</sup> - Klasse D EUR thesaurierend	24. März 2020	13,40	9,53	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
BlackRock Global Impact Fund <sup>1</sup> - Klasse D USD thesaurierend	31. März 2020	9,99	10,71	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund - Klasse D USD thesaurierend	21. Januar 2020	(6,82)	(14,32)	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
BlackRock Tactical Opportunities Fund <sup>1</sup> - Klasse A USD thesaurierend	25. Juli 2019	1,07	0,58	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

### PERFORMANCE IM KALENDERJAHR (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Name des Fonds	Auflegungsdatum	2020		2019		2018	
		Fonds Rendite %	Performance-Vergleichsindex Rendite %	Fonds Rendite %	Performance-Vergleichsindex Rendite %	Fonds Rendite %	Performance-Vergleichsindex Rendite %
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund <sup>1</sup> - Klasse D USD thesaurierend	24. März 2020	24,30	19,70	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

<sup>1</sup>Der Fonds nahm seine Geschäftstätigkeit im Kalenderjahr auf. Renditen werden ab dem Auflegungsdatum bis zum Ende des Kalenderjahres gezeigt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die künftige Wertentwicklung schließen und sollte nicht als alleiniges Kriterium für die Auswahl eines Produkts herangezogen werden. Alle Finanzanlagen sind mit gewissen Risiken verbunden. Deshalb unterliegen der Wert Ihrer Anlage und die daraus erzielten Erträge Schwankungen und Ihr anfänglicher Kapitaleinsatz kann nicht garantiert werden. Die Angaben zur Wertentwicklung verstehen sich vor Abgaben und Gebühren, die bei Zeichnung oder Rückgabe der Anteile fällig werden können. Höhe und Grundlage der Besteuerung können sich von Zeit zu Zeit ändern.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## LAUFENDE KOSTEN (UNGEPRÜFT)

Die unten dargestellten laufenden Kosten stellen die Summe aller Gebühren, Betriebskosten und Aufwendungen, mit Ausnahme der direkten Handelskosten, dar, mit denen das Vermögen der einzelnen Fonds auf Grundlage eines zum 30. April 2020 endenden Zwölfmonatszeitraum als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens des Fonds belastet wird.

Name des Fonds	Fondsklasse	Laufende Gebühr (%)
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>	Klasse A USD thesaurierend	1,00
	Klasse D CHF abgesichert thesaurierend	0,50
	Klasse D EUR abgesichert thesaurierend	0,50
	Klasse D GBP abgesichert thesaurierend	0,50
	Klasse D USD thesaurierend	0,50
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>	Klasse A USD thesaurierend	1,20
	Klasse D CHF abgesichert thesaurierend	0,60
	Klasse D EUR abgesichert thesaurierend	0,60
	Klasse D GBP abgesichert thesaurierend	0,60
	Klasse D USD thesaurierend	0,60
	Klasse X GBP thesaurierend	0,00
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>	Klasse A EUR thesaurierend	0,70
	Klasse D CHF abgesichert thesaurierend	0,36
	Klasse D EUR thesaurierend	0,35
	Klasse D GBP abgesichert thesaurierend	0,35
	Klasse D USD abgesichert thesaurierend	0,36
	Klasse X EUR thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>	Klasse A EUR thesaurierend	0,70
	Klasse D CHF abgesichert thesaurierend	0,36
	Klasse D EUR thesaurierend	0,35
	Klasse D GBP abgesichert thesaurierend	0,35
	Klasse D USD abgesichert thesaurierend	0,35
	Klasse X EUR thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>	Klasse A USD thesaurierend	0,60
	Klasse D CHF abgesichert thesaurierend	0,30
	Klasse D EUR thesaurierend	0,30
	Klasse D EUR abgesichert thesaurierend	0,30
	Klasse D GBP abgesichert thesaurierend	0,30
	Klasse D USD thesaurierend	0,30
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>	Klasse A USD thesaurierend	0,80
	Klasse D CHF abgesichert thesaurierend	0,41
	Klasse D EUR abgesichert thesaurierend	0,41
	Klasse D GBP abgesichert thesaurierend	0,40
	Klasse D USD thesaurierend	0,41
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	Klasse A USD thesaurierend	0,60
	Klasse D USD thesaurierend	0,30
	Klasse X EUR abgesichert thesaurierend	0,00
	Klasse Z EUR abgesichert thesaurierend	0,25
	Klasse Z GBP abgesichert thesaurierend	0,25
	Klasse Z USD thesaurierend	0,25
<b>BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund</b>	Klasse D USD thesaurierend	1,00
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund</b>	Klasse D USD thesaurierend	1,00
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund</b>	Klasse D EUR thesaurierend	1,00
	Klasse X EUR thesaurierend	0,00
<b>BlackRock Global Impact Fund</b>	Klasse A EUR thesaurierend	1,70
	Klasse A USD thesaurierend	1,70
	Klasse D EUR thesaurierend	0,95
	Klasse D GBP thesaurierend	0,95
	Klasse D USD thesaurierend	0,95
	Klasse I EUR thesaurierend	0,75
	Klasse I EUR abgesichert thesaurierend	0,75

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## LAUFENDE KOSTEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Name des Fonds	Fondsklasse	Laufende Gebühr (%)
<b>BlackRock Global Impact Fund (continued)</b>	Klasse I GBP thesaurierend	0,75
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
	Klasse Z EUR thesaurierend	0,65
	Klasse Z GBP thesaurierend	0,65
	Klasse Z USD thesaurierend	0,65
<b>BlackRock Global Unconstrained Equity Fund</b>	Klasse D USD thesaurierend	0,95
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
	Klasse Z EUR thesaurierend	0,75
	Klasse Z GBP thesaurierend	0,75
	Klasse Z USD thesaurierend	0,75
<b>BlackRock Tactical Opportunities Fund</b>	Klasse A SGD abgesichert thesaurierend	1,50
	Klasse A USD thesaurierend	1,50
	Klasse D CHF abgesichert thesaurierend	0,75
	Klasse D EUR abgesichert thesaurierend	0,75
	Klasse D GBP abgesichert thesaurierend	0,75
	Klasse D USD thesaurierend	0,75
	Klasse X AUD abgesichert thesaurierend	0,00
	Klasse X EUR abgesichert thesaurierend	0,00
	Klasse X GBP abgesichert thesaurierend	0,00
	Klasse X USD thesaurierend	0,00
	<b>BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund</b>	Klasse D USD thesaurierend
Klasse X USD thesaurierend		0,00

## GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (UNGEPRÜFT)

Gemäß den Anforderungen der CBI muss der Manager sicherstellen, dass alle zwischen dem Fonds und dem Manager oder der Verwahrstelle eines Fonds, den Beauftragten oder Unterbeauftragten des Managers oder der Verwahrstelle (außer von einer Verwahrstelle ernannten Unterverwahrern, die konzernfremde Unternehmen sind) und allen angeschlossenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften des Managers, der Verwahrstelle, der Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Parteien“) getätigten Geschäfte zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilinhaber erfolgen.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die vorstehend dargelegten Verpflichtungen bei allen Geschäften mit verbundenen Parteien eingehalten wurden und dass die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte mit verbundenen Parteien diese Verpflichtung erfüllen.

## TRANSAKTIONSKOSTEN (UNGEPRÜFT)

In der nachstehenden Tabelle sind die gesondert feststellbaren Transaktionskosten ausgewiesen, die jedem Fonds für das zum 30. April 2020 endende Geschäftsjahr entstanden sind. Hierzu gehören alle Provisionen von Börsenmaklern, Abwicklungsgebühren, Stempelgebühren und Maklergebühren für Aktien, börsengehandelte Futures-Kontrakte und bestimmte Schuldtitel.

Fonds	Währung	Wert Tsd.
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	12
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	19
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	35
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	9
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	119
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	24
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	1
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	USD	2
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	USD	2
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund	EUR	1
BlackRock Global Impact Fund	USD	9
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	USD	12
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	110
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund	USD	2

Nicht alle Transaktionskosten sind gesondert feststellbar. Bei bestimmten Schuldtiteln sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und werden nicht gesondert ausgewiesen.

## VERRECHNUNGSPROVISIONEN (UNGEPRÜFT)

Der Anlageverwalter hat in dem am 30. April 2020 endenden Geschäftsjahr für keinen Fonds eine Vereinbarung über Verrechnungsprovisionen abgeschlossen.

## KREUZBETEILIGUNGEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2020 gab es keine Umbrella-Kreuzbeteiligungen eines Fonds innerhalb der Gesellschaft.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## GESAMTRISIKO (UNGEPRÜFT)

Der Verwaltungsrat ist durch die Rechtsvorschriften verpflichtet, einen Risikomanagementprozess anzuwenden, der es ihnen erlaubt, das Gesamtrisiko aus DFI, das jeder Fonds als Folge seiner Strategie eingeht, genau zu überwachen und zu steuern („Gesamtrisiko“).

Der Verwaltungsrat setzt dabei entweder den „Commitment-Ansatz“ oder die „Value-at-Risk-Methode“ („VaR“) zur Messung des Gesamtmarktrisikos der einzelnen Fonds und zur Steuerung der aufgrund des Marktrisikos potenziell entstehenden Verluste ein.

### Commitment-Ansatz

Der Commitment-Ansatz ist ein Verfahren, bei dem der zugrunde liegende Markt- oder Nennwert der DFI zusammengerechnet wird, um das Gesamtrisiko eines Fonds aus DFI zu bestimmen.

Gemäß den einschlägigen Vorschriften darf das Gesamtrisiko eines Fonds bei Anwendung des Commitment-Ansatzes 100 % des NIW des Fonds nicht überschreiten.

### VaR-Methode

VaR ist eine statistische Maßzahl für das Risiko, mit der die möglichen Verluste als Folge negativer Marktbewegungen in einem normalen Marktumfeld geschätzt werden.

Nähere Angaben zur Bewertung des VaR finden Sie in der Erläuterung zu den Abschlüssen „Finanzielle Risiken“.

Der Verwaltungsrat setzt den absoluten VaR-Ansatz wie nachfolgend ausgeführt ein. Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR 20 % des NIW des Fonds nicht übersteigen. Erfolgt die VaR-Berechnung auf der Basis eines anderen Zeithorizonts als der VaR-Grenze der Regulierungsbehörde von einem Monat, ist die Grenze von 20 % entsprechend anzupassen, um dem Risikohorizont-Zeitraum gemäß den einschlägigen regulatorischen Vorgaben angemessen Rechnung zu tragen. Die angegebene Ausnutzung bezieht sich auf das in diesem Kontext eingegangene Risikoniveau.

In der folgenden Tabelle ist die höchste, niedrigste und durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenzen in Prozent der jeweiligen absoluten VaR-Grenze der Regulierungsbehörde angegeben.

Fonds	Gesamtrisiko- ansatz	Referenzportfolio	Höchste Ausnutzung der VaR- Grenze %	Niedrigste Ausnutzung der VaR- Grenze %	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR- Grenze %
BlackRock Tactical Opportunities Fund	Absoluter VaR	Entfällt	73,53	8,50	29,75

## LEVERAGE (UNGEPRÜFT)

Durch den Einsatz von DFI kann ein Fonds höheren Risiken ausgesetzt sein. So können insbesondere DFI-Kontrakte sehr volatil sein und der Ersteinschuss ist im Allgemeinen im Vergleich zur Größe des Kontrakts gering, sodass die Geschäfte im Hinblick auf das Marktrisiko einer Hebelwirkung (Leverage) unterliegen können. Eine relativ geringe Marktbewegung kann sich potenziell stärker auf DFI als auf Standardanleihen oder Aktien auswirken. DFI-Positionen, die Leverage beeinhaltend, können daher die Volatilität eines Fonds erhöhen.

Gemäß seinen aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen ist der Verwaltungsrat verpflichtet, anzugeben, wie hoch der erwartete Leverage eines Fonds ist, bei dem die VaR-Methode zur Messung des Gesamtmarktrisikos verwendet wird. Im Sinne dieser Offenlegung bezeichnet Leverage den Investitionsgrad, der über den Einsatz von DFI erzielt wird. Er wird berechnet, indem die Nominalwerte aller vom jeweiligen Fonds gehaltenen derivativen Finanzinstrumente ohne Netting addiert und als prozentualer Anteil am Nettovermögen angegeben werden.

In der folgenden Tabelle wird die Höhe des Leverage während des zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahres für die entsprechenden Fonds angegeben.

Fonds	% Durchschnittliches Leverage
BlackRock Tactical Opportunities Fund	680,96

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT)

Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Vergütungspolitik der BlackRock-Gruppe („BlackRock“), die für BlackRock Asset Management Ireland Limited (der „Manager“) gilt. Die Offenlegung der Informationen erfolgt in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in ihrer jeweils aktuellen Fassung, einschließlich der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 (die „Richtlinie“) und den „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFMD“, die von der European Securities and Markets Authority veröffentlicht wurden.

Die OGAW-Vergütungspolitik von BlackRock (die „OGAW-Vergütungspolitik“) gilt für die EWR-Unternehmen innerhalb der BlackRock-Gruppe, die in Übereinstimmung mit der Richtlinie als Verwalter von OGAW-Fonds zugelassen sind, und stellt die Einhaltung der Anforderungen von Artikel 14b der Richtlinie sicher.

Der Verwaltungsgesellschaft hat die nachfolgend zusammengefasste OGAW-Vergütungspolitik verabschiedet.

### Vergütungs-Governance

Die Vergütungs-Governance in der EMEA-Region wird bei BlackRock im Rahmen einer mehrstufigen Struktur gesteuert; diese umfasst: (a) das Management Development and Compensation Committee („MDCC“) (das globale unabhängige Vergütungskomitee von BlackRock, Inc. und aller ihrer Tochterunternehmen, einschließlich der Manager); und (b) den Verwaltungsrat des Managers („Verwaltungsrat des Managers“). Diese Gremien sind für die Festlegung der Vergütungspolitik von BlackRock zuständig.

#### **(a) MDCC**

Die Aufgaben des MDCC's umfassen:

- Aufsicht über:
  - die Vergütungsprogramme für Führungskräfte von BlackRock;
  - die Mitarbeiterbeteiligungspläne von BlackRock; und
  - die sonstigen Vergütungspläne, die BlackRock eventuell von Zeit zu Zeit einführt und bei denen das MDCC als Verwalter gilt.
- Überprüfung und Erörterung der Anmerkungen und Analysen zur Vergütung im jährlichen Proxy Statement von BlackRock, Inc. mit dem Management und Genehmigung der Aufnahme des MDCC-Berichts in das Proxy Statement;
- gegebenenfalls die Überprüfung, die Beurteilung und die Erstellung von Berichten und Empfehlungen für den Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. („Verwaltungsrat der BlackRock, Inc.“) zur Talent-Entwicklung und Nachfolgeplanung bei BlackRock, wobei Leistung und Nachfolge auf den höchsten Management-Ebenen im Mittelpunkt stehen; und
- Unterstützung der Verwaltungsräte der in der EMEA-Region regulierten Unternehmen der Gesellschaft bei der Einhaltung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Vergütung durch die Überwachung des Entwurfs und der Implementierung der EMEA-Vergütungsrichtlinie im Einklang mit der anwendbaren Verordnung.

Das MDCC arbeitet direkt mit der Semler Brossy Consulting Group LLC zusammen, einem unabhängigen Vergütungsberater, der nicht in einer Beziehung zu BlackRock, Inc. oder zum Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. steht, die seine Fähigkeit beeinträchtigen würde, MDCC in Vergütungsangelegenheiten unabhängig zu beraten.

Der Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. hat festgestellt, dass alle Mitglieder des MDCC im Sinne der Börsenzulassungsbestimmungen der New Yorker Börse („NYSE“) „unabhängig“ sind. Gemäß diesen Bestimmungen müssen sie den Status eines „nicht angestellten Verwaltungsratsmitgliedes“ haben.

2019 kam das MDCC zu 8 Sitzungen zusammen. Die Satzung des MDCC wird auf der Website von BlackRock, Inc ([www.blackrock.com](http://www.blackrock.com)) bereitgestellt.

Durch seine regelmäßigen Prüfungen ist das MDCC weiterhin mit den Grundsätzen der Politik und des Ansatzes von BlackRock hinsichtlich der Vergütung zufrieden.

#### **(b) Der Verwaltungsrat des Managers**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat die Aufgabe, die für den Manager und seine ausgewiesenen Mitarbeiter geltende OGAW-Vergütungspolitik zu überwachen und zu beaufsichtigen.

Der Verwaltungsrat des Managers ist (nach unabhängiger Prüfung durch die entsprechenden Kontrollfunktionen) zufrieden mit der Umsetzung der für die Verwaltungsgesellschaft und ihre ausgewiesenen Mitarbeiter geltenden OGAW-Vergütungspolitik.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Entscheidungsprozess

Die Entscheidungen über die Vergütung von Mitarbeitern werden einmal jährlich im Januar nach Abschluss des Performancejahres getroffen. Dieser Zeitpunkt wurde gewählt, damit das Finanzergebnis für das volle Jahr sowie andere nicht-finanzielle Ziele und Vorgaben berücksichtigt werden können. Der Rahmen für Vergütungsentscheidungen ist zwar an das Finanzergebnis gebunden, es besteht aber ein erheblicher Ermessensspielraum bei der Festlegung der individuellen Vergütung, für die das Erreichen strategischer und operativer Ergebnisse sowie andere Aspekte wie Management- und Führungsqualitäten maßgeblich sind.

Für die Festlegung der jährlichen Boni werden keine Formeln aufgestellt und keine fixen Benchmarks verwendet. In die Festlegung des individuellen Vergütungsniveaus fließen verschiedene Faktoren ein wie nicht-finanzielle Ziele und Vorgaben sowie das Finanzergebnis und die Anlageperformance insgesamt. Diese Ergebnisse werden in ihrer Gesamtheit ohne spezielle Gewichtung betrachtet, und es besteht kein direkter Zusammenhang zwischen einer bestimmten Performance und der Höhe des jährlichen Bonus. Die variable Vergütung, die einzelnen Mitarbeitern für ein bestimmtes Leistungsjahr zuerkannt wird, kann auch gleich Null sein.

Die jährlichen Boni werden aus einem Bonuspool gezahlt.

Das Volumen des geplanten Bonuspools, der eine Bar- und eine Aktienkomponente umfasst, wird über das Jahr hinweg vom MDCC geprüft und die endgültige Höhe des Bonuspools nach Jahresende genehmigt. Für diese Prüfung werden dem MDCC im Laufe des Jahres aktuelle Finanzinformationen, entsprechende Schätzungen und endgültige Jahresabschlussinformationen zur Verfügung gestellt. Zu den Finanzinformationen, die das MDCC erhält und berücksichtigt, zählen unter anderem die Prognose zur Ertrags- und Aufwandsrechnung für das laufende Jahr und andere Finanzkennzahlen, verglichen mit Vorjahresergebnissen und dem Budget für das laufende Jahr. Außerdem prüft das MDCC auch andere Finanzkennzahlen von BlackRock (z. B. Nettozufluss an verwaltetem Kundenvermögen und Anlageperformance) sowie Informationen zur Marktlage und zum Vergütungsniveau bei Wettbewerbern.

Das MDCC befasst sich regelmäßig mit den Empfehlungen des Managements zum Anteil des Betriebsgewinns vor Bonuszahlungen, der im Jahresverlauf zurückgestellt und als Vergütungsaufwand für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools ausgewiesen wird (der „Rückstellungsbetrag“). Der Rückstellungsbetrag für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools kann vom MDCC im Laufe des Jahres auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen Prüfung der Finanzinformationen angepasst werden. Das MDCC wendet auf die Informationen, die es für die Festlegung des Umfangs des gesamten Bonuspools oder der Rückstellungen für die Barkomponente des gesamten Bonuspools berücksichtigt, keine besonderen Gewichtungen oder Formeln an.

Nach Ablauf des Leistungsjahres genehmigt das MDCC die Höhe des endgültigen Bonuspools.

Im Rahmen der Prüfungen zum Jahresende berichten die Abteilungen Enterprise Risk und Regulatory Compliance dem Komitee über alle bei Vergütungsentscheidungen zu berücksichtigenden Aktivitäten, Vorfälle oder Ereignisse.

Einzelne Mitarbeiter werden bei der Festlegung ihrer eigenen Vergütung nicht einbezogen.

### Kontrollfunktionen

Jede der Kontrollfunktionen (Enterprise Risk, Legal & Compliance und Internal Audit) hat ihre eigene von den Geschäftsbereichen unabhängige Organisationsstruktur. Der Leiter jeder Kontrollfunktion ist entweder Mitglied des Global Executive Committee („GEC“) oder des globalen Managementkomitees oder hat eine Berichtspflicht gegenüber dem Verwaltungsrat der BlackRock Group Limited, der Muttergesellschaft der regulierten EMEA-Unternehmen von BlackRock, einschließlich des Managers.

Bonuspools nach Funktionen werden unter Bezugnahme auf die Leistung jeder einzelnen Funktion festgelegt. Die Vergütung der leitenden Mitglieder der Kontrollfunktionen wird direkt vom MDCC überwacht.

### Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung

BlackRock verfolgt eine klar definierte Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung, und die Vergütungsprogramme sind darauf ausgelegt, die folgenden Kernziele zu erfüllen:

- Die Finanzergebnisse von BlackRock angemessen zwischen Anteilseignern und Mitarbeitern auszugleichen;
- Mitarbeiter anwerben, binden und motivieren, die einen wesentlichen Beitrag zum langfristigen Unternehmenserfolg leisten können;
- Die Interessen führender Mitarbeiter mit jenen der Anteilinhaber durch Zuteilung von Aktien der BlackRock, Inc. als wesentlicher Bestandteil jährlicher und langfristiger Leistungsanreize aufeinander abstimmen;
- Die Fixkosten zu kontrollieren, indem sichergestellt wird, dass der Vergütungsaufwand je nach Profitabilität variiert;
- Einen wesentlichen Teil der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters an das finanzielle und operative Ergebnis des Unternehmens sowie an die Entwicklung des Aktienkurses koppeln;
- Das Eingehen übermäßiger Risiken zu vermeiden; und
- Sicherzustellen, dass sich die kurzfristige, mittelfristige und/oder langfristige Vergütung nicht negativ auf die Kundeninteressen auswirkt.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung (Fortsetzung)

Voraussetzung für die Förderung einer Leistungskultur ist die Fähigkeit, Leistung anhand von Zielen, Werten und Verhalten klar und durchgängig messen zu können. Die Führungskräfte verwenden für die umfassende Beurteilung der Mitarbeiterleistung eine 5-stufige Skala, die Mitarbeiter führen zudem eine Selbstbewertung durch. Die endgültige Gesamtnote wird bei der Leistungsbeurteilung jedes Mitarbeiters abgestimmt. Bei den Mitarbeitern wird sowohl bewertet, wie sie ihre Leistung erreichen, als auch die absolute Leistung selbst.

Entsprechend der Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung werden die Beurteilungen verwendet, um individuelle Leistungen hervorzuheben und zu belohnen, aber nicht um die Vergütung im Voraus festzulegen. Die Vergütungsentscheidungen werden ermessensabhängig im Rahmen des Verfahrens zur Jahresabschlussvergütung getroffen.

Bei der Festlegung der Vergütungsniveaus werden neben der individuellen Leistung auch andere Faktoren berücksichtigt, darunter möglicherweise:

- Die Performance des Managers, der von dem Manager verwalteten Fonds und/oder der betreffenden Funktion;
- Für einen Mitarbeiter individuell relevante Faktoren; Beziehungen zu Kunden und Kollegen; Teamarbeit; Fähigkeiten; etwaige Verhaltensprobleme; und, vorbehaltlich aller geltenden Grundsätze, potenzielle Auswirkungen einer Beurlaubung auf den Beitrag zum Unternehmen;
- Risikosteuerung im Rahmen der für Kunden von BlackRock angemessenen Risikoprofile;
- Strategische Geschäftsanforderungen, unter anderem Pläne zur Mitarbeiterbindung;
- Marktwissen; und
- Bedeutung für das Unternehmen.

Das Risikomanagement ist ein wichtiges Instrument. Die Mitarbeiter werden zwar für gute Ergebnisse bei der Verwaltung von Kundenvermögen vergütet, dennoch müssen sie die Risiken im Rahmen der für ihre Kunden angemessenen Risikoprofile steuern. Daher werden die Mitarbeiter nicht für hoch riskante, außerhalb der definierten Inputfaktoren liegende Geschäfte belohnt. Die Vergütungspraktiken bieten keine unangemessenen Anreize für kurzfristige Planung oder kurzfristigen finanziellen Erfolg, belohnen nicht das Eingehen unangemessener Risiken und sorgen für ein angemessenes Gleichgewicht zwischen den vielen und erheblichen Risiken, die der Anlageverwaltung, dem Risikomanagement und den Beratungsleistungen innewohnen.

BlackRock wendet ein Gesamtvergütungsmodell an, das ein vertragliches Grundgehalt und ermessensabhängige Boni umfasst.

BlackRock wendet ein System jährlicher ermessensabhängiger Bonuszahlungen an. Grundsätzlich kommen zwar alle Mitarbeiter für einen ermessensabhängigen Bonus infrage, es besteht jedoch keine vertragliche Verpflichtung, einem Mitarbeiter einen ermessensabhängigen Bonus nach diesem System zu gewähren. Bei der Ermessensausübung im Zusammenhang mit der Gewährung eines ermessensabhängigen Bonus können die vorstehend (unter der Überschrift „Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung“) aufgeführten Faktoren neben anderen Aspekten berücksichtigt werden, die bei der Ausübung von Ermessen im Laufe eines Performance-Jahres relevant werden können.

Ermessensabhängige Bonuszahlungen für alle Mitarbeiter, einschließlich Führungskräften, unterliegen einer Richtlinie, welche die Bar- und die BlackRock-Aktienkomponente der Bonuszahlung bestimmt und darüber hinaus zusätzliche Erdienungs-/Rückforderungsbedingungen festlegt. Die Zuerkennung von Aktienanrechten erfolgt vorbehaltlich einer weiteren Leistungsanpassung durch über die Veränderung des Aktienkurses der BlackRock, Inc. im Erdienungszeitraum. Mit der jährlichen Gesamtvergütung steigt auch die Aktienkomponente. Das MDCC hat diesen Ansatz 2006 beschlossen, um die Mitarbeiter stärker an das Unternehmen zu binden und das Vergütungspaket für qualifizierte Mitarbeiter wie Führungskräfte stärker an den Interessen der Anteilhaber auszurichten. Die Aktienkomponente wird in drei gleichmäßigen Raten über einen Zeitraum von drei Jahren nach Gewährung übertragen.

Ergänzend zu den vorstehend beschriebenen jährlichen ermessensabhängigen Bonuszahlungen kann an ausgewählte Mitarbeiter eine Aktienkomponente geleistet werden, um die Vergütung stärker an künftige Geschäftsergebnisse zu koppeln. Diese langfristigen Leistungsanreize werden individuell bestimmt, um sinnvolle Anreize für eine kontinuierliche Leistung über mehrere Jahre zu bieten, bei der die Bedeutung der Rolle des betreffenden Mitarbeiters, seine fachliche Kompetenz und seine Führungsqualitäten berücksichtigt werden.

Ausgewählte leitende Führungskräfte haben Anspruch auf leistungsorientierte, aktienbasierte Boni aus dem „BlackRock Performance Incentive Plan“ („BPIP“). Für die Boni aus dem BPIP gilt ein dreijähriger Performance-Zeitraum, der auf der Messung der bereinigten operativen Marge<sup>1</sup> und des organischen Umsatzwachstums<sup>2</sup> basiert. Die tatsächliche Höhe des Bonus wird basierend auf der Performance von BlackRock mit Blick auf die angestrebten Finanzergebnisse am Ende des Performance-Zeitraums bestimmt. Die Höchstzahl der Aktien, die eine Führungskraft erwerben kann, beläuft sich auf 165 % des Bonus, wenn beide Kennzahlen die zuvor festgelegten Finanzziele erreichen. Wenn das Finanzergebnis von BlackRock bei beiden vorstehend genannten Kennzahlen unterhalb einer zuvor definierten Performance-Grenze liegt, werden keine Aktien erworben. Diese Kennzahlen wurden als Schlüsselkennzahlen für einen über Marktzyklen hinweg gültigen Shareholder Value ausgewählt.

<sup>1</sup> Bereinigte operative Marge: Bezeichnet in der externen Berichterstattung von BlackRock den bereinigten Betriebsgewinn geteilt durch den Gesamtumsatz nach Aufwendungen für Vertrieb und Serviceleistungen sowie Abschreibung der aufgeschobenen Verkaufsprovision.

<sup>2</sup> Organisches Umsatzwachstum: entspricht den im Jahr netto generierten neuen Basisgebühren zuzüglich des neuen Aladdin-Nettoumsatzes (in Dollar).

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung (Fortsetzung)

Bei einer begrenzten Zahl von Anlageexperten wird ein Teil des jährlichen ermessensabhängigen Bonus (wie vorstehend beschrieben) in Form einer aufgeschobenen Barzahlung gewährt, die eine Anlage in ausgewählte, von dem Mitarbeiter verwaltete Produkte theoretisch nachbildet. Hintergrund ist die Absicht, Anlageexperten entsprechend dem Anlageertrag der von ihnen verwalteten Produkte zu vergüten, indem die Vergütung in diese Produkte umgewandelt wird. Kunden und externe Gutachter beurteilen diese Produkte zunehmend positiv, bei denen für wichtige Anleger aufgrund ihrer bedeutenden persönlichen Anlagen „viel auf dem Spiel steht“.

### Identifizierte Mitarbeiter

Die OGAW-Vergütungspolitik legt das Verfahren fest, das zur Identifizierung von Mitarbeitern, d.h. Kategorien von Mitarbeitern des Managers, verwendet wird, darunter Führungskräfte, Risikoträger, Kontrollfunktionen und andere Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile des Managers oder der von ihm verwalteten Fonds haben.

Die Liste identifizierter Mitarbeiter wird regelmäßig überprüft, wobei eine formelle Überprüfung unter anderem in folgenden Fällen erfolgt:

- Organisatorische Veränderungen;
- Neue Geschäftsinitiativen;
- Änderungen der Liste von Funktionen mit wesentlichem Einfluss;
- Änderungen von Aufgabenbereichen; und
- Veränderung des regulatorischen Umfelds.

### Quantitative Offenlegung der Vergütung

Der Manager ist gemäß der OGAW-Richtlinie zu einer quantitativen Offenlegung der Vergütung verpflichtet. Diese Offenlegung erfolgt in Übereinstimmung mit der Auslegung der gegenwärtig verfügbaren Leitlinien über die quantitative Offenlegung durch BlackRock. Wenn sich die Marktgepflogenheiten oder die Regulierungspraxis weiterentwickeln, kann BlackRock es als angemessen erachten, ein geändertes Verfahren für die Berechnung der quantitativen Offenlegung der Vergütung anzuwenden. Werden solche Änderungen vorgenommen, kann der Fall eintreten, dass eine Offenlegung in Bezug auf einen Fonds nicht vergleichbar ist mit der zu einem früheren Zeitpunkt im Jahr erfolgten Offenlegung oder in Bezug auf andere BlackRock-Fonds-Offenlegungen im selben Jahr.

Offenlegungen werden vorgenommen in Bezug auf (a) die Mitarbeiter des Managers; (b) Mitglieder der Geschäftsleitung; und (c) Mitarbeiter, die die Fähigkeit haben, das Risikoprofil des Fonds wesentlich zu beeinflussen, einschließlich Personen, die, wenn sie auch nicht direkt vom Manager beschäftigt sind, von ihrem Arbeitgeber damit beauftragt sind, Leistungen direkt für den Manager zu erbringen.

Alle Personen, die in die offengelegten aggregierten Werte eingeschlossen sind, werden gemäß der Vergütungspolitik von BlackRock für ihre Verantwortlichkeiten im gesamten Geschäftsbereich von BlackRock vergütet. Da alle Personen Verantwortlichkeiten in einer Reihe von Gebieten erfüllen, wird nur jener Anteil der Vergütung für solche Leistungen von Personen in die offengelegten aggregierten Werte eingeschlossen, der dem Fonds zuzuordnen ist.

Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleistung des Managers erbringen üblicherweise sowohl OGAW-bezogene Leistungen als auch Leistungen ohne Bezug zur OGAW im Zusammenhang mit mehreren Fonds, Kunden und Funktionen des Managers und im Rahmen der breiteren BlackRock-Gruppe. Die offengelegten Werte stellen daher eine Summe jedes individuellen Anteils der Vergütung dar, der dem Manager entsprechend einer objektiven Zurechnungsmethode, die das breit gefächerte Leistungsspektrum des Managers berücksichtigt, zugewiesen werden kann. Entsprechend drücken die Werte nicht die tatsächliche Vergütung einer Person oder deren Vergütungsstruktur aus.

Der Betrag der Gesamtvergütung der Mitarbeiter des Managers, die dem OGAW-bezogenen Geschäft des Managers im am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahr zugewiesen wurde, beläuft sich auf 8,4 Mio. USD. Dieser Wert setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von 3,7 Mio. USD und einer variablen Vergütung in Höhe von 4,7 Mio. USD zusammen. Es gab insgesamt 67 Begünstigte der oben beschriebenen Vergütung.

Der Betrag der aggregierten Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung des Managers, die dem OGAW-bezogenen Geschäft des Managers im am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahr zugewiesen wurde, beläuft sich auf 0,7 Mio. USD, die Vergütung der anderen Mitarbeiter, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Fonds haben, betrug 7,7 Mio. USD.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT)

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Der Verwaltungsrat kann im Namen eines jeden Fonds und vorbehaltlich der durch die CBI und im Prospekt festgelegten Bedingungen und Grenzen Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, einschließlich Anlagen in außerbörslich gehandelten („OTC“) derivativen Finanzinstrumenten („DFI“), einsetzen, sofern diese Techniken und Instrumente für die Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung oder gegebenenfalls zum Schutz vor Wechselkursrisiken oder für Direktanlagezwecke eingesetzt werden.

Das durch DFI entstehende zugrunde liegende Risiko und die Identität der Kontrahenten dieser DFI zum Ende des Geschäftsjahres sind in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Fonds ausgewiesen.

### Wertpapierleihe und Total Return Swaps (einschließlich CFDs)

Sämtliche von den einzelnen Fonds eingegangene Wertpapierleihtransaktionen unterliegen einer schriftlichen, rechtsverbindlichen Vereinbarung zwischen den einzelnen Fonds und der Wertpapierleihstelle, BlackRock Investment Management (UK) Limited, ein verbundenes Unternehmen der Gesellschaft, sowie einer gesonderten Vereinbarung zwischen der Wertpapierleihstelle und der genehmigten entleihenden Gegenpartei. Im Austausch für entliehene Wertpapiere erhaltene Sicherheiten werden im Rahmen einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung auf ein Konto bei einem dritten Sicherheitenverwalter im Namen der Verwahrstelle im Auftrag der einzelnen Fonds übertragen und dort gehalten. Die entgegengenommenen Sicherheiten werden von dem Vermögen der Verwahrstelle jedes Fonds oder der Wertpapierleihstelle getrennt gehalten.

Sämtliche Geschäfte mit Total Return Swaps (einschließlich CFDs) gehen die einzelnen Fonds gemäß einem Rahmenvertrag der International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA-Rahmenvertrag“) oder einer ähnlichen Vereinbarung ein. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen dem Fonds und einem Kontrahenten, welche OTC-DFI-Geschäfte (einschließlich Total Return Swaps und CFD) regelt, die die Parteien eingehen. Die Positionen der Parteien gemäß dem ISDA-Rahmenvertrag werden saldiert und zusammen besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zu Sicherheiten auf alle von einem Fonds gemäß dem ISDA-Rahmenvertrag eingegangenen OTC-DFI-Geschäfte, und nicht nur auf Total Return Swaps und CFD.

Sämtliche von den jeweiligen Fonds gemäß dem ISDA-Rahmenvertrag erhaltenen/gestellten Sicherheiten werden gemäß einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung bilateral übertragen.

Die folgende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere als Anteil der gesamten verleihbaren Vermögenswerte der jeweiligen Fonds und den NIW sowie den Wert der Total Return Swaps (einschließlich CFDs) als Anteil des NIW der Fonds zum 30. April 2020 und die im zum 30. April 2020 endenden Geschäftsjahr erzielten Erträge/Renditen an. Die gesamten verleihbaren Vermögenswerte stellen den Gesamtwert der Vermögenswerte dar, die Teil des Wertpapierleihprogramms eines Fonds sind. Nicht darin enthalten sind alle vom Fonds gehaltenen Vermögenswerte, die aufgrund von Markt-, Regulierungs-, Anlage- oder sonstigen Beschränkungen nicht als verleihbar eingestuft werden. Der Wert der Total Return Swaps (einschließlich CFDs) basiert auf dem zugrunde liegenden Positionswert auf absoluter Bruttowertbasis.

Fonds	Währung	Verliehene Wertpapiere		Total Return Swaps (einschließlich CFDs)	
		In % des verleihbaren Vermögens	% des NIW	% des NIW	Erzielte Gesamtrendite '000
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	3,04	1,86	-	-
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	8,96	4,59	3,98	(298)
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	18,15	17,14	-	-
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	13,18	12,36	-	-
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	3,24	2,95	-	-
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	10,36	9,29	-	-
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	1,79	1,58	-	-
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	USD	-	-	1,90	6
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	-	-	13,64	3.704

Erträge, welche die Fonds im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihgeschäften erzielt haben, werden in den Anmerkungen zum Jahresabschluss des Fonds ausgewiesen.

Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem betreffenden Fonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt. Jeder Fonds erhält mindestens 62,50 % und die Wertpapierleihstelle bis zu 37,50 % dieses Ertrags, wobei sämtliche operativen Kosten aus dem Anteil der Wertpapierleihstelle getragen werden.

Sämtliche Erträge und Kosten aus Total Return Swaps (einschließlich CFDs) fließen an den jeweiligen Fonds und unterliegen keinen Vereinbarungen über die Aufteilung von Erträgen oder Kosten mit dem Manager des Fonds oder mit Dritten.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Wertpapierleihe und Total Return Swaps (einschließlich CFDs) (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen geben den vom Kontrahenten analysierten Wert der verliehenen Wertpapiere (in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Fonds einzeln aufgeführt) zum 30. April 2020 an.

Gegenpartei	Verliehener Betrag	Erhaltene Sicherheiten
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
J.P. Morgan Securities plc	173	200
Credit Suisse AG	3	4
<b>Gesamt</b>	<b>176</b>	<b>204</b>
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	538	608
Goldman Sachs International	45	48
HSBC Bank plc	44	46
J.P. Morgan Securities plc	4	5
<b>Gesamt</b>	<b>631</b>	<b>707</b>
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>
J.P. Morgan Securities plc	2.582	2.998
Barclays Capital Securities Ltd.	1.583	1.798
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	915	982
Macquarie Bank Ltd.	170	188
The Bank of Nova Scotia	157	175
Societe Generale SA	156	174
HSBC Bank plc	33	36
<b>Gesamt</b>	<b>5.596</b>	<b>6.351</b>
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>
BNP Paribas Arbitrage	1.044	1.140
J.P. Morgan Securities plc	72	83
Societe Generale SA	25	27
Barclays Capital Securities Ltd.	6	6
Macquarie Bank Ltd.	5	7
The Bank of Nova Scotia	4	5
<b>Gesamt</b>	<b>1.156</b>	<b>1.268</b>
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
UBS AG	4.572	5.199
The Bank of Nova Scotia	3.608	4.029
HSBC Bank plc	1.512	1.636
Credit Suisse AG	568	615
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	293	331
<b>Gesamt</b>	<b>10.553</b>	<b>11.810</b>
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
J.P. Morgan Securities plc	2.378	2.761
BNP Paribas Arbitrage	1.266	1.382
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	1.259	1.422
The Bank of Nova Scotia	730	815
Societe Generale SA	581	649
Goldman Sachs International	423	448
Barclays Capital Securities Ltd.	243	276
HSBC Bank plc	84	91
UBS AG	35	40
<b>Gesamt</b>	<b>6.999</b>	<b>7.884</b>
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
Citigroup Global Markets Ltd.	1.572	1.636
J.P. Morgan Securities plc	773	857
BNP Paribas Arbitrage	311	328
Societe Generale SA	289	304
UBS AG	287	338
Barclays Bank plc	108	115
<b>Gesamt</b>	<b>3.340</b>	<b>3.578</b>

Alle verliehenen Wertpapiere haben eine offene Laufzeit, da sie täglich zurückgefordert oder gekündigt werden können.

## BLACKROCK FUNDS I ICAV

### EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

#### Wertpapierleihe und Total Return Swaps (einschließlich CFDs) (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle ist der Wert der zugrunde liegenden Risikoposition für Total Return Swaps (einschließlich CFD) dargestellt nach Kontrahent per 30. April 2020:

Gegenpartei	Zugrunde liegende Risikoposition
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
HSBC Bank plc	548
<b>BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
J.P. Morgan Securities plc	109
<b>BlackRock Tactical Opportunities Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
Bank of America Merrill Lynch International Ltd.	11.463

Die nachstehende Tabelle enthält eine Darstellung der Laufzeit von Total Return Swaps (einschließlich CFDs) zum 30. April 2020.

	Währung	Laufzeit				Offen	Gesamt
		8–30 Tage	31 – 90 Tage	91 – 365 Tage	Über 365 Tage		
		USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	548	548
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	USD	-	-	-	-	109	109
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	4.050	7.413	-	-	-	11.463

Die vorstehende Laufzeitendarstellung basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum der jeweiligen Transaktion. Offene Transaktionen sind Transaktionen, die täglich zurückgefordert oder gekündigt werden können, und enthaltene Differenzkontrakte.

#### Niederlassungsland der Kontrahenten

In der folgenden Tabelle ist das Niederlassungsland der einzelnen Kontrahenten der Wertpapierleih- und OTC-DFI-Geschäfte (einschließlich Total Return Swaps und CFDs) aufgeführt.

Gegenpartei	Niederlassungsland
Bank of America Merrill Lynch International Ltd.	Vereinigtes Königreich
Barclays Bank plc	Vereinigtes Königreich
Barclays Capital Securities Ltd.	Vereinigtes Königreich
BNP Paribas	Frankreich
BNP Paribas Arbitrage	Frankreich
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich
Credit Suisse AG	Schweiz
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich
J.P. Morgan Securities plc	Vereinigtes Königreich
Macquarie Bank Ltd.	Australien
Societe Generale SA	Frankreich
The Bank of Nova Scotia	Kanada
UBS AG	Schweiz

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Währung, Art, Qualität und Laufzeit der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse nach Währung der von den Fonds mittels einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung erhaltenen/gestellten Bar- und unbaren Sicherheiten hinsichtlich der Wertpapierleihtransaktionen und OTC-DFI (einschließlich Total Return Swaps und CFDs) zum 30. April 2020.

Währung	Barmittel Sicherheiten erhalten	Barmittel Sicherheiten gestellt	Unbare Sicherheiten erhalten	Unbare Sicherheiten gestellt
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen</i>				
AUD	-	-	7	-
CAD	-	-	4	-
CHF	-	-	7	-
DKK	-	-	2	-
EUR	-	-	35	-
GBP	-	-	39	-
JPY	-	-	68	-
SEK	-	-	5	-
USD	-	-	37	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>204</b>	-
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen</i>				
AUD	-	-	2	-
CAD	-	-	2	-
CHF	-	-	1	-
DKK	-	-	.1	-
EUR	-	-	164	-
GBP	-	-	170	-
JPY	-	-	24	-
SEK	-	-	.1	-
USD	-	-	344	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>707</b>	-
<i>Außerbörsliche (OTC) DFI</i>				
USD	-	50	-	-
<b>Gesamt</b>	-	<b>50</b>	-	-
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen</i>				
AUD	-	-	119	-
CAD	-	-	102	-
CHF	-	-	269	-
DKK	-	-	30	-
EUR	-	-	1.179	-
GBP	-	-	1.645	-
JPY	-	-	1.079	-
NOK	-	-	15	-
SEK	-	-	83	-
USD	-	-	1.830	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>6.351</b>	-
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen</i>				
AUD	-	-	6	-
CAD	-	-	4	-
CHF	-	-	4	-
DKK	-	-	2	-
EUR	-	-	140	-
GBP	-	-	197	-

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Währung, Art, Qualität und Laufzeit der Sicherheiten (Fortsetzung)

Währung	Barmittel Sicherheiten erhalten	Barmittel Sicherheiten gestellt	Unbare Sicherheiten erhalten	Unbare Sicherheiten gestellt
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (Fortsetzung)</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>	<b>EUR Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen (Fortsetzung)</i>				
JPY	-	-	747	-
NOK	-	-	2	-
SEK	-	-	14	-
USD	-	-	152	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>1.268</b>	-
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen</i>				
AUD	-	-	90	-
CAD	-	-	543	-
CHF	-	-	33	-
EUR	-	-	706	-
GBP	-	-	3.478	-
JPY	-	-	2.578	-
USD	-	-	4.382	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>11.810</b>	-
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen</i>				
AUD	-	-	164	-
CAD	-	-	234	-
CHF	-	-	130	-
DKK	-	-	42	-
EUR	-	-	1.308	-
GBP	-	-	1.801	-
JPY	-	-	1.987	-
NOK	-	-	57	-
SEK	-	-	90	-
USD	-	-	2.071	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>7.884</b>	-
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
<i>Wertpapierleihe-Transaktionen</i>				
AUD	-	-	25	-
CAD	-	-	95	-
CHF	-	-	-1	-
DKK	-	-	1	-
EUR	-	-	2.299	-
GBP	-	-	221	-
JPY	-	-	221	-
NOK	-	-	16	-
SEK	-	-	2	-
USD	-	-	698	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>3.578</b>	-
<b>BlackRock Tactical Opportunities Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>	<b>USD Tsd.</b>
<i>Außerbörsliche (OTC) DFI</i>				
USD	550	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>550</b>	-	-	-

<sup>1</sup>Werte unter 500 wurden auf null abgerundet.

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Währung, Art, Qualität und Laufzeit der Sicherheiten (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art, Qualität und Laufzeit der unbaren Sicherheiten, welche jeder Fonds auf der Grundlage einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften entgegengenommen hat. Stand: 30. April 2020.

Art und Qualität der Sicherheit	Laufzeit				Offen	Gesamt
	8 – 30 Tage	31 - 90 Tage	91 - 365 Tage	Über 365 Tage		
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<i>Erhaltene Sicherheiten – Wertpapierleihe</i>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
Investment-Grade	-	-	- <sup>1</sup>	8	-	8
<b>Aktien</b>						
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	196	196
<b>ETFs</b>						
Nicht-OGAW	-	-	-	-	- <sup>1</sup>	-
<b>Gesamt</b>	-	-	-	<b>8</b>	<b>196</b>	<b>204</b>
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equiv Fund</b>	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<i>Erhaltene Sicherheiten – Wertpapierleihe</i>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
Investment-Grade	-	9	13	42	-	64
<b>Aktien</b>						
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	567	567
<b>ETFs</b>						
Nicht-OGAW	-	-	-	-	76	76
<b>Gesamt</b>	-	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>42</b>	<b>643</b>	<b>707</b>
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.
<i>Erhaltene Sicherheiten – Wertpapierleihe</i>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
Investment-Grade	-	-	7	385	-	392
<b>Aktien</b>						
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	5.942	5.942
<b>ETFs</b>						
OGAW	-	-	-	-	- <sup>1</sup>	-
Nicht-OGAW	-	-	-	-	17	17
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>7</b>	<b>385</b>	<b>5.959</b>	<b>6.351</b>
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.	EUR Tsd.
<i>Erhaltene Sicherheiten – Wertpapierleihe</i>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
Investment-Grade	-	-	- <sup>1</sup>	16	-	16
<b>Aktien</b>						
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	1.251	1.251
<b>ETFs</b>						
Nicht-OGAW	-	-	-	-	1	1
<b>Gesamt</b>	-	-	-	<b>16</b>	<b>1.252</b>	<b>1.268</b>
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<i>Erhaltene Sicherheiten – Wertpapierleihe</i>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
Investment-Grade	-	-	287	1.694	-	1.981
<b>Aktien</b>						
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	9.755	9.755
<b>ETFs</b>						
Nicht-OGAW	-	-	-	-	74	74
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>287</b>	<b>1.694</b>	<b>9.829</b>	<b>11.810</b>

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Währung, Art, Qualität und Laufzeit der Sicherheiten (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit	Laufzeit				Offen	Gesamt
	8 – 30 Tage	31 - 90 Tage	91 - 365 Tage	Über 365 Tage		
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<i>Erhaltene Sicherheiten – Wertpapierleihe</i>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
Investment-Grade	3	78	65	507	-	653
<b>Aktien</b>						
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	7.053	7.053
<b>ETFs</b>						
Nicht-OGAW	-	-	-	-	178	178
<b>Gesamt</b>	<b>3</b>	<b>78</b>	<b>65</b>	<b>507</b>	<b>7.231</b>	<b>7.884</b>
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.	USD Tsd.
<i>Erhaltene Sicherheiten – Wertpapierleihe</i>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
Investment-Grade	-	-	201	2.686	-	2.887
<b>Aktien</b>						
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	691	691
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>2.686</b>	<b>691</b>	<b>3.578</b>

<sup>1</sup>Werte unter 500 wurden auf null abgerundet.

Investment-Grade-Wertpapieren werden von seinem Emittenten ausgegeben, der eine Mindestbonität von Investment-Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating-Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten hat.

Ein anerkannter Aktienindex enthält mindestens 20 Aktien, von denen keine mehr als 20 % des Gesamtindex darstellt und in dem keine fünf Aktien zusammen mehr als 60 % des Gesamtindex repräsentieren.

Die Laufzeitenanalyse für festverzinsliche Wertpapiere, die als Sicherheit entgegengenommen oder gestellt werden, basiert auf dem jeweiligen vertraglichen Fälligkeitsdatum. Als Sicherheiten entgegengenommene Aktien und börsengehandelte Fonds (ETFs) werden indes als offene Transaktionen ausgewiesen, da sie keinem vertraglich festgelegten Fälligkeitsdatum unterliegen.

Sämtliche als Sicherheit entgegengenommenen oder gestellten Barmittel haben eine offene Laufzeit, da sie keinem vertraglichen Fälligkeitsdatum unterliegen.

#### Wiederverwendung erhaltener Sicherheiten

Unbare Sicherheiten, die auf der Grundlage einer Vereinbarung zur Vollrechtsübertragung in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften entgegengenommen werden, können nicht verkauft, wiederangelegt oder verpfändet werden.

#### Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Am 30. April 2020 wurden alle von jedem Fonds für Wertpapierleihgeschäfte entgegengenommenen unbaren Sicherheiten von der Verwahrstelle des Fonds (oder über deren Beauftragten) gehalten, außer den in nachfolgender Tabelle angegebenen Beträgen, die über ein Wertpapierabrechnungssystem, Euroclear SA/NV, gehalten werden.

Verwahrstelle	Erhaltene unbare Sicherheiten Wertpapierleihe
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	USD Tsd.
Euroclear SA/NV	2.857
<b>Gesamt</b>	<b>2.857</b>

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Konzentration der erhaltenen Sicherheiten

In folgender Tabelle sind die zehn größten Emittenten nach Wert der von jedem Fonds auf der Grundlage einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften entgegengenommenen Sicherheiten aufgeführt. Stand: 30. April 2020.

Emittent	in
<b>BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
France Government	6
UPM-Kymmene OYJ	5
SBA Communications Corp.	5
Prosus NV	5
Enel SpA	4
Fast Retailing Co Ltd.	4
Restaurant Brands International Inc.	4
Swedish Match AB	4
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4
Banco Santander SA	4
Sonstige Emittenten	159
<b>Gesamt</b>	<b>204</b>
<b>BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
Alibaba Group Holding Ltd.	63
iShares China Large-Cap ETF	62
Allergan plc	45
Galp Energia SGPS SA	38
Ferrovial SA	33
Royal Bank of Scotland Group plc	28
Amadeus IT Group SA	27
Baidu Inc	26
Thyssenkrupp AG	26
BP plc	19
Sonstige Emittenten	340
<b>Gesamt</b>	<b>707</b>
<b>BlackRock Advantage Europe Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>
US Treasury	295
British American Tobacco plc	172
Nestle SA	158
Vinci SA	144
Unilever plc	132
Anheuser-Busch InBev SA/NV	117
SAP SE	91
France Government	85
Unilever NV	81
Swiss Life Holding AG	79
Sonstige Emittenten	4.997
<b>Gesamt</b>	<b>6.351</b>
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund</b>	<b>EUR Tsd.</b>
Seven & i Holdings Co Ltd.	104
Shiseido Co Ltd.	104
Bridgestone Corp.	100
National Grid plc	78
Kyowa Kirin Co Ltd.	77
HeidelbergCement AG	72
Sekisui House Ltd.	68
Apple Inc.	58
Evergy Inc	47

# BLACKROCK FUNDS I ICAV

## EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

### Konzentration der erhaltenen Sicherheiten (Fortsetzung)

Emittent	in
<b>BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (continued)</b>	<b>EUR Tsd.</b>
Tokai Carbon Co Ltd.	45
Sonstige Emittenten	515
<b>Gesamt</b>	<b>1.268</b>
<b>BlackRock Advantage US Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
US Treasury	1.076
SoftBank Group Corp.	509
UK Treasury	503
Japan Tobacco Inc	425
Caesars Entertainment Corp.	403
Amazon.com Inc	402
British American Tobacco plc	363
Facebook Inc	344
Canadian Imperial Bank of Commerce	280
Nomura Holdings Inc	272
Sonstige Emittenten	7.233
<b>Gesamt</b>	<b>11.810</b>
<b>BlackRock Advantage World Equity Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
Alibaba Group Holding Ltd.	148
iShares China Large-Cap ETF	146
Shiseido Co Ltd.	134
Seven & i Holdings Co Ltd.	126
UK Treasury	123
Bridgestone Corp.	121
Allergan plc	105
British American Tobacco plc	102
Prosus NV	98
National Grid plc	94
Sonstige Emittenten	6.687
<b>Gesamt</b>	<b>7.884</b>
<b>BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund</b>	<b>USD Tsd.</b>
US Treasury	468
Republic of Austria	403
Kingdom of Belgium Government	359
Bundesobligation	278
Netherlands Government	273
Finland Government	267
France Government	249
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	164
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	133
Deutsche Bundesrepublik	71
Sonstige Emittenten	913
<b>Gesamt</b>	<b>3.578</b>

## Möchten Sie mehr erfahren?

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

© 2020 BlackRock, Inc. Alle Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, INVESTING FOR A NEW WORLD und BUILT FOR THESE TIMES sind eingetragene bzw. nicht eingetragene Marken von BlackRock, Inc. oder ihren Tochterunternehmen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Recht

**BlackRock**<sup>®</sup>

Go paperless. . .   
It's Easy, Economical and Green! . .  
Go to [www.icsdelivery.com](https://www.icsdelivery.com)