

BlackRock

Rapport annuel et états financiers révisés

BlackRock Funds I ICAV

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

BLACKROCK FUNDS I ICAV

SOMMAIRE	Page
Vue d'ensemble	
Informations générales	1
Contexte	3
Performance	
Rapport du Gestionnaire d'investissement	5
Gouvernance	
Déclaration de gouvernance d'entreprise	19
Rapport des Administrateurs	20
Rapport du Dépositaire aux actionnaires	22
Rapport du Commissaire aux comptes	23
États financiers	
Compte de résultat	26
Tableau de variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	29
Bilan	32
Notes aux états financiers	35
Tableaux des investissements	74
Informations complémentaires et divulgations réglementaires (non révisées)	
Tableaux d'achats et ventes substantiels	180
Performance de l'année civile	200
Montant des frais courants	202
Transactions avec personnes rattachées	203
Coûts de transaction	203
Commissions en nature	204
Investissements croisés	204
Exposition globale	205
Effet de levier	205
Rapport sur les rémunérations	206
Gestion de portefeuille efficace et transactions de financement de titres	210

Le présent rapport annuel et les états financiers vérifiés (le « Rapport et États financiers ») peuvent être traduits dans d'autres langues. Ces traductions présenteront exactement les mêmes informations et répondront à la même interprétation que le Rapport et les Comptes originaux rédigés en langue anglaise. En cas de contradictions entre le Rapport et les Comptes originaux rédigés en langue anglaise et le Rapport et les États financiers traduits dans une autre langue, la version originale prévaudra, sauf dans la mesure où (et uniquement dans ce cas) les exigences juridiques en vigueur d'un territoire dans lequel les actions sont vendues imposent que, pour toute action intentée sur la base des informations communiquées dans le Rapport et les États financiers publiés dans une langue autre que l'anglais, la langue de publication du Rapport et des États financiers sur la base desquels l'action est intentée soit déterminante. Les litiges quant aux conditions du Rapport et des Comptes, quelle que soit la langue dans laquelle ils sont rédigés, seront régis par et interprétés conformément à la législation irlandaise.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Conseil d'administration¹

Paul McNaughton (Président) (Irlandais)²
Jessica Irschick (Britannique)
Paul McGowan (Irlandais)²
Barry O'Dwyer (Irlandais)
Teresa O'Flynn (Irlandaise)
Ros O'Shea (Irlandais)²
Deirdre Somers (Irlandais)²

¹Tous les Administrateurs sont des Administrateurs non exécutifs.

²Administrateur indépendant

Gestionnaire

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

Gestionnaire de couverture de risque³

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

Agent administratif, Agent de registre et de transfert

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

Dépositaire

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

Secrétaire général

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

Gestionnaire d'investissement, Distributeur et Agent de prêt de titres

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

Gestionnaire d'investissement délégué⁴

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

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

Commissaire aux comptes

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

Conseillers juridiques irlandais

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

Agent payeur en Suisse

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

Agent d'information en Allemagne

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
D-80333 Munich
Allemagne

Agent payeur en Autriche

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Vienne
Autriche

³Eu égard à la devise des catégories d'actions couvertes de certains Fonds seulement.

⁴Eu égard à certains Fonds seulement.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS GÉNÉRALES (suite)

Le siège social de l'Entité

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

Représentant en Suisse

BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zürich
Suisse

Numéro d'enregistrement de l'Entité : C178885

Pour les investisseurs suisses : Le prospectus de l'Entité, les documents d'informations clés pour l'investisseur (« DICI »), les derniers rapports annuels et intérimaires et comptes publiés, le cas échéant, et une liste détaillée des investissements achetés et vendus pour chaque Fonds pendant l'exercice financier peuvent être obtenus sur demande et gratuitement auprès du représentant en Suisse.

Pour les investisseurs allemands : le prospectus et les DICI sont disponibles gratuitement auprès de l'Agent d'information en Allemagne.

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

BLACKROCK FUNDS I ICAV

CONTEXTE

BlackRock Funds I ICAV (l'« Entité ») est un véhicule irlandais de gestion collective d'actifs. L'Entité a été constituée en Irlande le 8 mars 2018 avec une responsabilité limitée et séparée entre ses Fonds. Elle est organisée en vertu de la législation irlandaise et réglementée par la Banque centrale d'Irlande (« BCI ») sous le régime de la loi irlandaise de 2015 sur les véhicules irlandais de gestion collective d'actifs (« Irish Collective Asset-management Vehicles Act ») (l'« ICAV Act de 2015 ») et du Règlement des communautés européennes de 2011 relatif aux OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (tel que modifié) (le « Règlement relatif aux OPCVM »).

L'Entité est structurée en fonds à compartiments multiples et constituée de fonds distincts (les « Fonds ») de l'Entité. Les actions de chaque Fonds peuvent être regroupées en différentes catégories d'actions (chacune étant une « catégorie d'actions »). Chaque Fonds représentera un portefeuille d'actifs distinct et peut se composer d'une ou de plusieurs catégories d'actions. Chaque catégorie d'actions peut appliquer des provisions, charges et honoraires de souscription et de rachat ou ententes de courtage différents. La création d'une catégorie d'actions supplémentaire sera portée au préalable à la connaissance de la BCI. Le portefeuille d'actifs détenu pour chaque Fonds sera investi conformément aux objectifs et politiques d'investissement applicables à chaque Fonds, comme indiqué dans le prospectus.

Bien que l'actif et le passif spécifiques à une catégorie d'actions dans un Fonds seraient, en temps normal, uniquement attribuables à (et devraient être supportés par) cette catégorie d'actions, le passif n'est pas séparé entre les catégories d'actions, en raison de la loi irlandaise. Pour cette raison, il peut y avoir un risque que les créanciers d'une catégorie d'actions produisent une créance contre l'actif du Fonds théoriquement alloué à d'autres catégories d'actions.

Selon la loi irlandaise, les actifs d'un Fonds ne peuvent être utilisés pour acquitter les passifs d'un autre Fonds. Cependant, l'Entité est une entité juridique unique qui peut opérer ou posséder des actifs détenus pour son compte ou faire l'objet de réclamations dans d'autres pays qui pourraient ne pas nécessairement reconnaître une telle séparation des passifs.

Le terme « Fonds » sera réputé signifier un Fonds ou des Fonds de l'Entité ou, si le contexte l'exige, le Gestionnaire ou son délégué agissant pour le compte du Fonds concerné. Les termes « BlackRock » et « Gestionnaire d'investissement » sont utilisés pour représenter BlackRock Investment Management (UK) Limited, le cas échéant. Toute référence aux « actions rachetables » signifiera actions rachetables lorsque les actions du Fonds sont classées comme passif financier. Le terme « Administrateurs » signifie les administrateurs de l'Entité.

Des précisions, y compris les objectifs d'investissement et les exigences de souscription minimales, sont exposées dans le prospectus de l'Entité.

Modifications apportées à l'Entité pendant l'exercice financier

Le 3 mai 2019, Ros O'Shea et Deirdre Somers ont été nommés Administrateurs non exécutifs.

Le 19 juin 2019, Graham Bamping a démissionné de sa fonction d'Administrateur non exécutif du Gestionnaire.

Le 25 juin 2019, la Catégorie d'actions X Shares GBP Accumulating a été lancée pour le Fonds BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund.

Le 4 juillet 2019, un prospectus actualisé a été émis pour l'Entité afin d'inclure le Fonds BlackRock Tactical Opportunities Fund.

Le 25 juillet 2019, BlackRock Tactical Opportunities Fund a commencé à exercer ses activités avec le lancement de la Catégorie d'actions A SGD Hedged Accumulating, de la Catégorie d'actions A USD Accumulating, de la Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating, de la Catégorie d'actions D EUR Hedged Accumulating, de la Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating, de la Catégorie d'actions D USD Accumulating, de la Catégorie d'actions X AUD Hedged Accumulating, de la Catégorie d'actions X EUR Hedged Accumulating, de la Catégorie d'actions X GBP Hedged Accumulating et de la Catégorie d'actions X USD Accumulating.

Le 25 juillet 2019, la convention de sous-gestion conclue entre BlackRock Investment Management (UK) Limited et BlackRock Financial Management Inc (« BFM ») a été mise à jour pour représenter la désignation de BFM comme Gestionnaire d'investissement délégué du BlackRock Tactical Opportunities Fund.

Le 4 octobre 2019, Teresa O'Flynn a été nommée Administrateur non exécutif.

Le 23 décembre 2019, un prospectus actualisé a été émis pour l'Entité afin de faciliter les changements suivants :

- Inclusion de cinq nouveaux fonds : BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund, BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund, BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund et BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund.
- Inclusion d'une nouvelle catégorie d'actions - Catégorie I.
- Inclusion de nouvelles notes de risque.

Le 21 janvier 2020, BlackRock Global Unconstrained Equity Fund a commencé à négocier avec le lancement de la Catégorie d'actions D USD Accumulating, de la Catégorie d'actions X USD Accumulating et de la Catégorie d'actions X USD Accumulating.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

CONTEXTE (suite)

Modifications apportées à l'Entité pendant l'exercice financier (suite)

Le 24 février 2020, un nouvel accord de sous-gestion d'investissement a été mis en place avec BlackRock Asset Management North Asia Limited pour le BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund et le BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund.

Le 25 février 2020, une modification a été mise en place dans le nouvel accord de sous-gestion d'investissement avec BlackRock Financial Management, Inc. afin d'inclure le BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund.

Le 4 mars 2020, un prospectus mis à jour a été publié pour l'Entité afin de faciliter le lancement de deux nouveaux fonds BlackRock Global Impact Fund et BlackRock Global Corporate ESG and Credit Screened Fund et de nouvelles catégories d'actions - Actions de Catégorie S et Actions de Catégorie SI.

Le 4 mars 2020, une nouvelle modification a été apportée à l'accord de sous-gestion d'investissement de BlackRock Financial Management, Inc. afin d'inclure le fonds BlackRock Global Impact Fund.

Le 24 mars 2020, BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund et BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund ont commencé à négocier avec le lancement de la Catégorie d'actions D USD Accumulating et de la Catégorie d'actions X USD Accumulating.

Le 24 mars 2020, BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund a commencé à négocier avec le lancement de la Catégorie d'actions D EUR Accumulating et de la Catégorie d'actions X EUR Accumulating.

Le 24 mars 2020, BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund a commencé à négocier avec le lancement de la Catégorie d'actions D USD Accumulating et de la Catégorie d'actions X USD Accumulating.

Le 31 mars 2020, BlackRock Global Impact Fund a commencé à négocier avec le lancement de la Catégorie d'actions A EUR Accumulating, de la Catégorie d'actions A USD Accumulating, de la Catégorie d'actions D EUR Accumulating, de la Catégorie d'actions D GBP Accumulating, de la Catégorie d'actions D USD Accumulating, de la Catégorie d'actions I EUR Accumulating, de la Catégorie d'actions I EUR Hedged Accumulating, de la Catégorie d'actions I GBP Accumulating, de la Catégorie d'actions X USD Accumulating, de la Catégorie d'actions Z EUR Accumulating, de la Catégorie d'actions Z GBP Accumulating et de la Catégorie d'actions Z USD Accumulating.

Le 3 avril 2020, la Catégorie d'actions Z EUR Accumulating et la Catégorie d'actions Z GBP Accumulating ont été lancées pour BlackRock Global Unconstrained Equity Fund.

Le 23 avril 2020, un prospectus mis à jour a été publié pour l'Entité afin de faciliter les changements suivants :

- Inclusion de détails supplémentaires dans la note d'information fiscale.
- Inclusion de détails supplémentaires dans les frais courants liés à l'accord de facilité de crédit.
- Inclusion de la fiscalité allemande dans l'Annexe 1.

Sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne

Le 31 janvier 2020, le Royaume-Uni (le « R.-U. ») s'est officiellement retiré et a cessé d'être membre de l'Union européenne (l'« UE »). Le R.-U. et l'UE sont entrés dans une période de transition jusqu'au 31 décembre 2020 (la « Période de transition »). Pendant la Période de transition, le R.-U. sera soumis aux lois et réglementations européennes en vigueur.

La négociation et la mise en œuvre du cadre politique, économique et juridique peuvent s'étendre au-delà de la Période de transition et conduire à une incertitude et à prolonger des périodes de volatilité tant au Royaume-Uni que sur les marchés européens au cours de la Période de transition et au-delà. Les modalités de la relation future pourraient entraîner une incertitude continue sur les marchés financiers mondiaux et nuire au rendement des Fonds.

Compte tenu de la volatilité résultant de cette incertitude, les rendements des investissements des Fonds sont affectés défavorablement par les mouvements du marché, la baisse potentielle de la valeur de la livre sterling et/ou de l'euro et toute dégradation de la note de crédit souveraine du Royaume-Uni. Il pourra également être plus difficile ou plus coûteux pour les Fonds de mettre en œuvre des politiques prudentes de couverture des risques de change.

Pandémie de COVID-19

Une épidémie de maladie respiratoire infectieuse causée par un nouveau coronavirus connu sous le nom de COVID-19 a été détectée pour la première fois en Chine en décembre 2019 et est maintenant devenue une pandémie mondiale. L'impact de cet événement significatif sur l'exposition au risque financier des Fonds est présenté dans la Note 3.

Les Administrateurs ont évalué l'impact des conditions de marché résultant de l'épidémie de COVID-19 sur la capacité du Fonds à atteindre ses objectifs d'investissement. Sur la base des dernières informations disponibles, les Fonds continuent d'être gérés conformément à leurs objectifs d'investissement, sans interruption des opérations des Fonds et de la publication des valeurs liquidatives.

Détails sur le Fonds

L'Entité possède 14 Fonds opérationnels au 30 avril 2020.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Objectif d'investissement

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

L'objectif d'investissement de chaque Fonds est de générer une croissance du capital à long terme.

BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total sous la forme de croissance du capital et de revenus.

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

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total sous forme de capital et de revenu.

BlackRock Global Impact Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de réaliser une croissance du capital et un revenu à long terme.

BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille mondial de titres de participation.

BlackRock Tactical Opportunities Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement absolu avec une corrélation limitée aux fluctuations du marché.

Dénomination du Fonds	Mesure de performance	Approche de gestion des investissements
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	MSCI AC Asia ex Japan Index	Actif
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index	Actif
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	MSCI Europe Index	Actif
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	MSCI Europe ex UK Index	Actif
BlackRock Advantage US Equity Fund	MSCI USA Index	Actif
BlackRock Advantage World Equity Fund	MSCI World Index	Actif
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	ICE BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index	Actif
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund ¹	MSCI All Country Asia ex Japan Index	Actif
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund ¹	MSCI Emerging Markets Index	Actif
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund ¹	MSCI EMU Index	Actif
BlackRock Global Impact Fund ²	MSCI All Countries World Index	Actif
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund ³	MSCI World Index	Actif
BlackRock Tactical Opportunities Fund ⁴	ICE BofA Merrill Lynch 3 Month Treasury Bill Index	Actif
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund ¹	Russell 1000 Index	Actif

¹Le Fonds a été lancé le 24 mars 2020.

²Le Fonds a été lancé le 31 mars 2020.

³Le Fonds a été lancé le 21 janvier 2020.

⁴Le Fonds a été lancé le 25 juillet 2019.

Synthèse des performances

Les chiffres de performance des Fonds sont basés sur la Valeur liquidative (« VL ») calculée conformément au prospectus de l'exercice considéré, tous dividendes réinvestis. En raison des exigences de la norme FRS 102 qui s'appliquent aux états financiers, il peut y avoir des différences entre la VL par action telle qu'inscrite dans les états financiers et la VL par action calculée conformément au prospectus.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Synthèse des performances (suite)

Le tableau suivant compare la performance des Fonds par rapport à la performance de la mesure de performance pertinente pendant l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020.

Les rendements déclarés sont les rendements de la catégorie d'actions primaire de chaque Fonds, déduction faite des frais, qui a été sélectionnée comme catégorie d'actions représentative. La catégorie d'actions primaire est la catégorie dans laquelle investissent la majorité des investisseurs dans le Fonds. Elle prend également en compte d'autres facteurs pertinents, comme la devise de référence du Fonds. Les rendements divulgués pour comparaison sont dans la même devise que la catégorie d'actions primaire, sauf indication contraire. Le rendement de toute autre catégorie d'actions peut être mis à disposition sur demande.

Dénomination du Fonds	Rendement du Fonds (%)	Mesure de performance (%)
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	(9,46)	(7,45)
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	(11,77)	(12,00)
BlackRock Advantage Europe Equity Fund - Catégorie d'actions D EUR Accumulating	(11,17)	(11,58)
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund - Catégorie d'actions D EUR Accumulating	(9,85)	(8,88)
BlackRock Advantage US Equity Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	0,01	0,43
BlackRock Advantage World Equity Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	(4,01)	(4,00)
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	(2,93)	(4,66)
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	15,92	15,77
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	14,51	15,65
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund - Catégorie d'actions D EUR Accumulating	13,40	9,53
BlackRock Global Impact Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	9,99	10,71
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	(6,82)	(14,32)
BlackRock Tactical Opportunities Fund - Catégorie d'actions A USD Accumulating	2,55	1,47
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund - Catégorie d'actions D USD Accumulating	24,30	19,70

La performance passée n'est pas indicatrice de la performance future et ne doit pas être le seul facteur pris en considération pour le choix d'un produit. Tous les investissements financiers comportent un élément de risque, si bien que la valeur de votre investissement et le revenu qui en découle varient et que le montant de votre investissement initial ne peut être garanti. Les chiffres de la performance ne tiennent pas compte des frais et commissions qui peuvent être prélevés au moment de la souscription ou du rachat d'actions. Les taux et les bases d'imposition peuvent varier de temps à autre. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus actuel, dont le dernier rapport annuel et les états financiers audités et le rapport intermédiaire et les états financiers non audités ainsi que les DICI font partie intégrante. Des exemplaires sont disponibles auprès de l'équipe locale de Services aux Investisseurs, de l'Agent de Transfert, de la Société de Gestion ou de l'un des Représentants ou Distributeurs.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Aperçu de l'économie mondiale

Les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI All Country World Index (« ACWI ») (en dollars américains), ont affiché un rendement de (4,96 %) pour la période de douze mois clôturée le 30 avril 2020. Les marchés boursiers mondiaux ont progressé pendant une grande partie de la période considérée, soutenus par une croissance économique solide, quoique ralentie, et un assouplissement de la banque centrale de la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») et de plusieurs autres banques centrales. La désescalade du conflit commercial entre les États-Unis et la Chine (l'une des principales causes d'incertitudes économiques des dernières années) a davantage stimulé les marchés.

Cependant, la propagation du coronavirus au début de l'année 2020 a généré une incertitude sur les marchés boursiers mondiaux, entraînant une forte baisse pour toutes les catégories d'actions. Des pays du monde entier ont instauré des restrictions pour ralentir la propagation du virus, entraînant une forte récession économique et une soudaine hausse du chômage. Les perturbations sur les marchés de l'énergie ont également eu un impact sur les actions, la chute rapide des prix du pétrole menaçant la viabilité de certains domaines du secteur de l'énergie. Vers la fin de la période considérée, les actions ont toutefois rebondi quelque peu, car la politique monétaire et budgétaire agressive, les nouveaux traitements antiviraux et l'assouplissement des restrictions dans certains pays ont suscité des espoirs de reprise.

L'environnement des marchés obligataires mondiaux a été positif pendant la majeure partie de la période considérée avant l'épidémie de coronavirus, car la faible inflation, l'évitement du risque et la recherche de rendement ont entraîné une hausse des prix des obligations malgré des rendements proches des planchers historiques. Toutefois, alors que l'épidémie de coronavirus s'est aggravée en mars 2020 et que l'impact sur l'économie mondiale est devenu apparent, de nombreux prix obligataires ont chuté, en particulier pour les catégories d'obligations plus risquées, avant de se redresser quelque peu après les interventions des banques centrales. La demande d'actifs moins risqués a fait chuter le rendement sur les bons du Trésor américain à 10 ans, un taux de référence pour le marché obligataire, à son plus bas niveau en mars 2020.

Les obligations d'État et d'entreprises mondiales ont globalement affiché des rendements solides, la baisse des taux d'intérêt et la faible inflation ayant stimulé la plupart des types d'obligations. La perturbation créée par le coronavirus a également suscité des inquiétudes concernant l'insolvabilité des obligations d'entreprises, ce qui a entraîné une baisse des prix des obligations à haut rendement. En Europe et au Japon, la politique des taux d'intérêt à court terme négatifs de la Banque centrale européenne (« BCE ») et de la Banque du Japon, l'appétit des investisseurs pour des investissements moins volatils et la demande institutionnelle d'obligations ont conduit à des rendements négatifs pour une grande partie des composantes des deux marchés obligataires.

Les actions dans les marchés émergents ont diminué de manière significative au cours de la période considérée. Alors que la Chine procédait au confinement de plusieurs de ses provinces pour empêcher la propagation de la maladie, de nombreux pays émergents d'Asie qui exportent vers la Chine ont été exposés au coronavirus et à la contagion économique qui en a résulté depuis la Chine, principal moteur économique de la région. Par la suite, plusieurs pays d'Asie, dont la Chine, ont assoupli les restrictions et rouvert certains secteurs de leur économie. Les obligations des marchés émergents ont connu une légère baisse et ainsi affiché une sous-performance par rapport aux autres obligations internationales, les investisseurs exigeant des rendements plus élevés de la part des pays à environnement de crédit plus strict.

Sur le marché des matières premières, les prix de l'or ont atteint leur niveau le plus élevé en sept ans dans un contexte de tensions géopolitiques et d'évolution vers des actifs moins risqués en raison de l'apparition du coronavirus. Les rendements négatifs sur le marché obligataire ont également accru l'attractivité relative de l'or, un investissement à rendement nul et axé sur les prix qui a tendance à offrir une bonne performance dans un contexte d'incertitude mondiale. Les prix du pétrole, déjà bas pendant la majeure partie de la période considérée, ont chuté rapidement pour atteindre leur niveau le plus bas depuis 21 ans en mars 2020. La combinaison de l'affaiblissement de la demande alors que la conjoncture économique commençait à se détériorer et l'augmentation de l'offre (à la suite d'un différend entre la Russie et l'Arabie saoudite (deux des principaux producteurs mondiaux de pétrole) a fait chuter les prix du pétrole.

Concernant les devises, la performance du dollar américain a été mitigée, affichant des gains et des pertes modestes par rapport aux devises mondiales. L'euro s'est légèrement déprécié par rapport au dollar américain dans un contexte de faible croissance économique et de craintes quant à l'exposition du bloc au risque de coronavirus. Le franc suisse et le yen japonais, qui ont tendance à bénéficier de l'incertitude économique mondiale, ont tous deux légèrement progressé par rapport au dollar américain.

Avant la propagation du coronavirus, la croissance économique mondiale était lente mais constante, les États-Unis connaissant une croissance plus rapide que la plupart des autres pays développés. Toutefois, les perturbations économiques causées par la pandémie ont été profondes, bien que ni l'ampleur des préjudices ni la durée des confinements n'aient été pleinement connues à la fin de la période considérée. Les analystes prévoient une contraction de l'économie mondiale au premier trimestre 2020 et une croissance fortement négative au deuxième trimestre pour les pays où des mesures de distanciation sociale ont été mises en place.

Afin de stimuler la croissance au ralenti, la plupart des banques centrales ont favorisé une politique monétaire plus accommodante en 2019, et la Fed, la BCE et la Banque du Japon ont abaissé les taux d'intérêt ou augmenté les mesures de relance monétaire. Après l'épidémie de coronavirus, la Fed a instauré deux baisses de taux d'urgence et, avec d'autres banques centrales influentes, a mis en œuvre un important programme d'achat d'obligations pour stabiliser les marchés de la dette.

Examen de performance et activité des Fonds

BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de (2,01 %), sous-performant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance).

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund (suite)

Au cours de la période, la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine a créé une forte volatilité sur les marchés boursiers sous-jacents. Cette situation a été exacerbée par : en premier lieu, le différend commercial entre le Japon et la Corée tout au long de 2019 ; remplacé plus tard par les perturbations provoquées par le COVID-19 en 2020, toujours d'actualité. Les tendances à long terme de la surperformance de la croissance et de la sous-performance des valeurs se sont poursuivies.

Les approches traditionnelles basées sur les valeurs ont été les principaux éléments détracteurs au cours de l'année. Les approches qui évaluent les ventes à la valeur de l'entreprise ou valeur comptable ont été mises à mal du fait des incertitudes macroéconomiques liées à la guerre commerciale américano-chinoise et à la récente pandémie qui a commencé en Asie et s'est propagée à l'Europe, aux États-Unis et au reste du monde.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à la mesure de performance :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Pays	Impact sur le rendement du Fonds	Pays	Impact sur le rendement du Fonds
Thaïlande ^Ø	+0,23 %	Chine [#]	(0,97 %)
Taïwan [#]	+0,23 %	Indonésie ^Ø	(0,55 %)
Malaisie ^Ø	+0,23 %	Corée ^Ø	(0,52 %)
Singapour ^Ø	+0,13 %	Hong-Kong ^Ø	(0,19 %)
Philippines [#]	+0,10 %	Inde [#]	(0,09 %)

[#] Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position souspondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Les principaux détracteurs ont été les pays qui sont sous le feu des guerres commerciales (États-Unis/Chine, Corée/Japon) et manifestations (Hong-Kong). Par ailleurs, certains de ces pays ont été les plus touchés par la crise liée au COVID-19 en Asie. Les principaux contributeurs sont les pays dont la croissance est régulière, dont les grandes industries se sont montrées résistantes à la pandémie (comme les technologies de l'information), et qui ont géré la crise plus efficacement, comme Taïwan.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de la mesure de performance) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de la mesure de performance), au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019 :

Position surpondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Thaïlande	+1,60 %	Taïwan	+1,83 %
Chine	+0,26 %	Hong-Kong	+1,14 %
Inde	+0,09 %	Chine	+0,68 %

Position sous-pondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Indonésie	(0,64 %)	Thaïlande	(1,44 %)
Hong-Kong	(0,63 %)	Singapour	(1,21 %)
Malaisie	(0,53 %)	Corée	(0,78 %)

Nos positions sous- et surpondérées ont évolué parallèlement au changement radical des conditions de marché. Cette année, une grande partie de nos efforts de recherche (et leur mise en œuvre dans les portefeuilles) se sont concentrés sur les changements tactiques directement liés au COVID-19. Sur le plan macroéconomique tactique, notre utilisation de données volumineuses (big data) et alternatives nous a aidés à naviguer sur les marchés tout au long de la crise, chaque pays ayant été affecté différemment par la pandémie.

BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de 0,23 %, surperformant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance).

Au cours de l'exercice, la guerre commerciale actuelle entre les États-Unis et la Chine a créé une forte volatilité sur les marchés boursiers sous-jacents. Cette situation a été exacerbée par : en premier lieu, le différend commercial entre le Japon et la Corée tout au long de 2019 ; plus tard remplacé par la crise provoquée liée au COVID-19 en 2020, qui a vu la Russie et le Brésil, deux pays qui ont bien performé ces dernières années, sous-performer considérablement. Les tendances à long terme de la surperformance de la croissance et de la sous-performance des valeurs se sont poursuivies.

Les approches macro-thématiques ont bien fonctionné au cours de la période. Nos modèles de pays, d'industrie et de style ont été favorables et solides dans un environnement macroéconomique incertain. Par ailleurs, les idées visant à évaluer la confiance des investisseurs ont été efficaces. Les approches plus génériques liées à la valeur ont légèrement compensé la bonne performance.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund (suite)

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à la mesure de performance :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Pays	Impact sur le rendement du Fonds	Pays	Impact sur le rendement du Fonds
Brésil ^Ø	+0,41 %	Corée ^Ø	(0,59 %)
Thaïlande ^Ø	+0,33 %	Malaisie [#]	(0,35 %)
Taiwan [#]	+0,32 %	Chine ^Ø	(0,31 %)
Afrique du Sud ^Ø	+0,28 %	Pologne [#]	(0,21 %)
Chili ^Ø	+0,26 %	Indonésie [#]	(0,10 %)

[#] Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position surpondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Les marchés émergents ont connu une volatilité et une dispersion importantes au cours de la période, en particulier au cours des deux derniers mois. Sur le plan macroéconomique, le fait de se trouver dans une bonne position par rapport à Taiwan et au Brésil a contribué à la performance. Cela a été partiellement compensé par le positionnement en Corée, où les investisseurs ont continué de récompenser les sociétés dont les valorisations sont très élevées. Dans l'ensemble, nos approches macroéconomiques ont très bien géré la volatilité accrue du marché.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019 :

Position surpondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Taiwan	+1,51 %	Taiwan	+2,31 %
Afrique du Sud	+0,57 %	Hongrie	+1,20 %
Turquie	+0,47 %	Pologne	+1,15 %

Position sous-pondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Corée	(1,06 %)	Corée	(2,35 %)
Qatar	(0,90 %)	Qatar	(0,95 %)
Brésil	(0,59 %)	Chili	(0,92 %)

Nous continuons d'avoir une vision positive sur Taiwan, pays ayant un fort quota de sociétés technologiques qui, contrairement à la Corée, n'est pas impliqué dans un conflit commercial.

BlackRock Advantage Europe Equity Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de 0,41 %, surperformant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance).

Au cours de la période, la guerre commerciale en cours entre les États-Unis et la Chine a généré des incertitudes à travers le monde. Cette situation a été exacerbée par : premièrement, les incertitudes concernant le Brexit et ses conséquences pour l'UE tout au long de l'année 2019 ; remplacées par la suite par les perturbations provoquées par le COVID-19 en 2020.

Les facteurs macro-thématiques ont fonctionné au mieux au cours de la période. Malgré l'environnement macroéconomique incertain lié à la guerre commerciale que se livrent les États-Unis et la Chine et à l'incertitude actuelle liée à la pandémie, nos observations sur le calendrier de l'industrie et du style ont contribué positivement à la performance. Par ailleurs, nos indicateurs de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») ont également été bénéfiques.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à la mesure de performance :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Pays	Impact sur le rendement du Fonds	Pays	Impact sur le rendement du Fonds
Suisse ^Ø	+1,05 %	Allemagne [#]	(0,91 %)
France ^Ø	+0,80 %	Pays-Bas [#]	(0,61 %)
R.-U. ^Ø	+0,56 %	Espagne [#]	(0,61 %)
Finlande [#]	+0,15 %	Italie ^Ø	(0,16 %)
Danemark ^Ø	+0,03 %	Norvège ^Ø	(0,09 %)

[#] Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position surpondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Nos positions sous-pondérées dans les pays qui ont réagi lentement à la crise du COVID-19 ont été des atouts. En revanche, l'Allemagne a été le principal détracteur, son économie a connu des difficultés à la fin de l'année 2019, le produit intérieur brut a diminué, les exportations ont chuté et l'indice Purchasing Managers' Index des directeurs des achats (le « PMI ») a chuté en dessous du niveau de 50 (signe que l'économie manufacturière connaît des difficultés). De plus, la récente crise du COVID-19 a touché tous les pays européens, ce qui n'a pas aidé l'Allemagne à récupérer du ralentissement économique précédent.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Advantage Europe Equity Fund (suite)

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de la mesure de performance) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de la mesure de performance), au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019 :

Position surpondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Allemagne	+2,56 %	Pays-Bas	+2,42 %
France	+0,78 %	Espagne	+1,08 %
Italie	+0,42 %	Norvège	+0,73 %

Position sous-pondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Royaume-Uni	(1,74 %)	Suisse	(2,08 %)
Suisse	(0,90 %)	Royaume-Uni	(1,72 %)
Irlande	(0,73 %)	Italie	(0,68 %)

Notre position en matière de sous-pondération n'a pas beaucoup évolué depuis l'année dernière. Nous connaissons une surpondération dans les pays qui ont mieux géré la pandémie et ont un potentiel de reprise plus rapide. Nous concentrons nos efforts de recherche et de gestion de portefeuille sur l'identification des moyens de gérer les risques et d'utiliser les informations à notre disposition, par exemple le large éventail de transactions des consommateurs et de données d'activité en ligne.

BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de (0,97 %), sous-performant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance).

Au cours de la période, la guerre commerciale en cours entre les États-Unis et la Chine a généré des incertitudes à travers le monde. Cette situation a été exacerbée par : premièrement, les incertitudes concernant le Brexit et ses conséquences pour l'Union européenne (l'« UE ») tout au long de l'année 2019 ; remplacées par la suite par les perturbations provoquées par le COVID-19 en 2020.

Les observations sur la confiance ont été particulièrement contestées au cours de l'exercice clos le 30 avril 2020. Par exemple, l'analyse des transcriptions des conférences téléphoniques pour évaluer la gestion et la confiance des investisseurs a donné de mauvais résultats. La guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, ainsi que les incertitudes concernant le Brexit et ses conséquences pour l'UE, ont été défavorables pour les indicateurs de tendance en 2019. Cette année, en raison de la pandémie de COVID-19, le fait d'observer les points de référence passés comme les conférences téléphoniques était moins pertinent car la pandémie a transformé le paysage économique et social.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à la mesure de performance :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Pays	Impact sur le rendement du Fonds	Pays	Impact sur le rendement du Fonds
Suisse ^o	+0,99 %	Allemagne [#]	(1,09 %)
France [#]	+0,90 %	Espagne [#]	(0,70 %)
Finlande [#]	+0,12 %	Pays-Bas [#]	(0,57 %)
Suède ^o	+0,07 %	Norvège [#]	(0,32 %)
Portugal ^o	+0,01 %	Belgique ^o	(0,26 %)

[#] Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^o Position souspondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

L'Allemagne a été le principal détracteur. Le ralentissement de l'économie mondiale a eu un impact négatif sur l'économie allemande qui dépend fortement des exportations. De plus, la récente crise du COVID-19 a touché tous les pays européens, ce qui n'a pas aidé l'Allemagne à récupérer du ralentissement économique précédent.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019 :

Position surpondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Allemagne	+2,61 %	Pays-Bas	+2,19 %
France	+1,72 %	Allemagne	+1,92 %
Autriche	+0,43 %	Autriche	+1,71 %

Position sous-pondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Suisse	(1,61 %)	Suisse	(2,56 %)
Irlande	(1,11 %)	Suède	(1,89 %)
Suède	(1,05 %)	Irlande	(1,11 %)

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Advantage US Equity Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de (0,42 %), sous-performant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance).

Le Fonds était trop défensif à la fin de 2019, lorsque la tension commerciale entre les États-Unis et la Chine s'est atténuée, et les données macroéconomiques mondiales ont entraîné une forte demande d'actifs à risque. En 2020, cette tendance défensive a été très bénéfique car les marchés boursiers ont été fortement impactés par la pandémie de COVID-19.

Notre groupe d'indicateurs de confiance a obtenu de mauvais résultats au cours de la période. La confiance envers les sociétés identifiées par les rapports des courtiers côté vente et l'activité de recherche sur Internet était en contradiction avec les résultats du marché. Les informations génériques basées sur la valeur ont été ignorées car les investisseurs ont ignoré les actions moins chères, cherchant à identifier les sociétés les plus solides. Côté positif, les indicateurs liés à l'ESG ont été porteurs et ont donné un certain équilibre à la performance.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à la mesure de performance :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Secteur	Impact sur le rendement du Fonds	Secteur	Impact sur le rendement du Fonds
Soins de santé #	+0,55 %	Services de communication ^Ø	(1,00 %)
Énergie ^Ø	+0,28 %	Immobilier ^Ø	(0,81 %)
Biens de consommation cyclique ^Ø	+0,26 %	Matériaux ^Ø	(0,21 %)
Services aux collectivités #	+0,20 %	Industries #	(0,14 %)
Biens de consommation de base ^Ø	+0,15 %	Finances #	(0,14 %)

Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position souspondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Notre position défensive s'est avérée efficace dans le secteur des soins de santé dans l'environnement de fin de cycle et s'est avérée très bénéfique pendant la pandémie. Au premier trimestre 2020, l'industrie pétrolière a connu l'un de ses pires trimestres depuis 1987. Notre position de sous-pondération dans le secteur de l'énergie a été un atout, ce qui a contribué à équilibrer le rendement du Fonds. D'un autre côté, nos positions immobilières ont été durement touchées lorsque la pandémie s'est répandue, entamant fortement le rendement du Fonds. La sélection de titres dans le secteur des services de communication était faible. Notre position sous-pondérée dans le géant des télécommunications AT&T a été un frein considérable. Le cours de l'action a augmenté régulièrement en 2019, aidé par l'annonce par l'entreprise d'une alliance stratégique avec Microsoft pour innover avec les technologies cloud, IA et 5G.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de la mesure de performance) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de la mesure de performance), au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019 :

Position surpondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Secteur	Pondération	Secteur	Pondération
Biens de consommation cyclique	+0,71 %	Finances	+1,02 %
Services aux collectivités	+0,26 %	Soins de santé	+0,99 %
Biens de consommation de base	+0,12 %	Technologies de l'information	+0,71 %

Position sous-pondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Secteur	Pondération	Secteur	Pondération
Immobilier	(0,34 %)	Biens de consommation de base	(0,97 %)
Technologies de l'information	(0,27 %)	Énergie	(0,88 %)
Matériaux	(0,27 %)	Services de communication	(0,86 %)

La pandémie de COVID-19 représente un risque sans précédent. Nous contrôlons étroitement le risque actif du portefeuille et nous effectuons un suivi rapide de plusieurs techniques grâce à notre processus de recherche afin d'aider le modèle à mieux évoluer dans cet environnement.

BlackRock Advantage World Equity Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de (0,01 %), conformément à sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance).

Le positionnement du portefeuille s'est avéré trop conservateur pour l'environnement de risque qui est apparu fin 2019. Ainsi, les techniques que nous utilisons pour évaluer les tendances des fondamentaux des entreprises se sont avérées inefficaces, car les investisseurs semblaient prêts à chercher à prendre des risques sans trop se soucier de ces caractéristiques. Le Fonds était bien positionné au début de l'année 2020. Toutefois, la détérioration rapide des conditions du marché à mesure que la pandémie de COVID-19 s'est installée a constitué un autre épisode difficile.

La sélection des titres était faible, avec plusieurs techniques liées à la confiance parmi les moins performantes de notre modèle. En revanche, certains indicateurs liés à la qualité des fondamentaux et aux critères ESG offraient un solide bouclier. Au niveau des pays, le positionnement aux États-Unis a le plus nuï au rendement, tandis que la sélection de titres en France, en Suisse et au Royaume-Uni a été positive.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Advantage World Equity Fund (suite)

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à la mesure de performance :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Pays	Impact sur le rendement du Fonds	Pays	Impact sur le rendement du Fonds
R.-U. ^Ø	+0,42 %	É.-U. ^Ø	(1,02 %)
France [#]	+0,42 %	Allemagne [#]	(0,20 %)
Suisse [#]	+0,34 %	Australie [#]	(0,11 %)
Italie ^Ø	+0,19 %	Japon [#]	(0,09 %)
Belgique [#]	+0,15 %	Pays-Bas ^Ø	(0,08 %)

[#] Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position surpondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Le Fonds a profité de notre position sous-pondérée dans les secteurs de l'énergie et financiers au Royaume-Uni, qui a connu des difficultés au deuxième semestre 2019 et a été durement touché lors de la pandémie. Nous avons affiché une sous-pondération moyenne pour les actions américaines, mais notre surpondération dans les titres du secteur immobilier a généré la plupart des rendements négatifs au cours de l'exercice.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019 :

Position surpondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
États-Unis	+1,93 %	Suisse	+1,27 %
Allemagne	+0,68 %	Pays-Bas	+1,25 %
Australie	+0,55 %	Norvège	+0,89 %

Position sous-pondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Pays	Pondération	Pays	Pondération
Japon	(1,02 %)	Japon	(1,43 %)
Canada	(0,65 %)	Royaume-Uni	(1,40 %)
Royaume-Uni	(0,53 %)	Hong Kong	(1,01 %)

La pandémie de COVID-19 représente un risque sans précédent. Nous contrôlons étroitement le risque actif du portefeuille et nous effectuons un suivi rapide de plusieurs techniques grâce à notre processus de recherche afin d'aider le modèle à mieux évoluer dans cet environnement.

BlackRock Global High Yield ESG & Credit Screen Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le Fonds a enregistré un rendement actif de 1,73 %, surperformant son indice de référence cible (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence cible).

Les actifs à risque ont surtout prospéré en 2019 et au début de 2020 grâce au soutien d'une politique monétaire accommodante. Toutefois, les écarts de crédit ont explosé au cours de la seconde moitié du premier trimestre à des niveaux jamais observés depuis la crise financière mondiale, suite à l'apparition de la pandémie du nouveau coronavirus. La confiance des investisseurs s'est améliorée en avril et, par conséquent, le spread moyen ajusté aux options de l'indice a terminé l'exercice à 7,11 %, soit 348 points de base de plus.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Secteur	Impact sur le rendement du Fonds	Secteur	Impact sur le rendement du Fonds
Énergie ^Ø	0,89 %	Biens de consommation non cyclique ^Ø	(0,32 %)
Biens de consommation cyclique ^Ø	0,27 %	Technologie ^Ø	(0,20 %)
Transports ^Ø	0,26 %	Autres secteurs financiers ^Ø	(0,16 %)
Banques ^Ø	0,11 %	Biens d'équipement ^Ø	(0,11 %)
Industrie de base ^Ø	0,09 %	Sociétés de financement ^Ø	(0,10 %)

[#] Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position surpondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Au cours de l'année, notre allocation sous-pondérée aux services du secteur pétrolier et aux sous-secteurs indépendants du secteur de l'énergie a été le principal contributeur, le prix du pétrole brut WTI étant devenu négatif en avril 2020 pour la première fois de son histoire en réponse aux préoccupations persistantes concernant la demande mondiale et aux craintes d'une capacité de stockage limitée. Outre le secteur de l'énergie, les actifs sensibles à la croissance ont été les plus touchés par le nouveau coronavirus alors que la pandémie a fait entrer l'économie mondiale en récession. Par conséquent, notre sous-pondération dans les sous-secteurs des loisirs et de l'automobile pour les biens de consommation cyclique a également généré des rendements excédentaires, ainsi que des écrans dans le secteur des transports.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Global High Yield ESG & Credit Screen Fund

Le tableau suivant détaille les positions sous-pondérées importantes (détenant moins d'exposition que l'indice de référence), au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019 :

Position sous-pondérée la plus importante			
30 avril 2020		30 avril 2019	
Secteur	Pondération	Secteur	Pondération
Énergie	(1,50 %)	Énergie	(0,37 %)
Biens de consommation cyclique	(1,20 %)	Communications	(0,30 %)
Industrie de base	(0,57 %)	Biens de consommation cyclique	(0,18 %)

Le portefeuille est construit à l'aide du modèle de sélection de crédit à revenu fixe systématique de BlackRock (Systematic Fixed Income) qui évalue les émetteurs individuels en fonction de leur évaluation, de leurs fondamentaux et de leur type de confiance. Le positionnement sectoriel global résulte de la sélection ascendante des titres sur la base de ces indicateurs. Par ailleurs, le portefeuille s'efforcera également de correspondre au bêta de l'indice de référence par rapport auquel le portefeuille est géré. Par conséquent, les changements de composition au sein de l'indice auront également une incidence sur le positionnement global du Fonds.

Il n'y a aucune position surpondérée dans le Fonds. Comme décrit ci-dessus, le Fonds utilise une approche de sélection du crédit qui vise uniquement à éliminer les émetteurs présentant le risque le plus élevé de détérioration du crédit. Une fois ces émetteurs retirés, le Fonds cherchera à s'aligner sur le bêta de l'univers d'investissement sous-jacent, et donc le Fonds vise à éviter toute surpondération active.

BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund

Sur la période financière clôturée le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de 0,15 %, surperformant l'indice de référence cible, l'indice MSCI AC Asia ex Japan Index. Le Fonds a été lancé le 24 mars 2020.

Le Fonds a été lancé dans le cadre de conditions de marché sans précédent en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19. Le mois de mars a vu les marchés asiatiques céder 12,1 % car la liquidité s'est asséchée et les actifs risqués ont été les plus impactés. Cela a été suivi d'un net rebond en avril, l'indice MSCI AC Asia ex Japan Index enregistrant une reprise de +9,0 %, la force du rebond étant en partie attribuable à la réponse rapide et considérable des décideurs politiques à l'épidémie du virus.

Les principaux contributeurs à la surperformance du Fonds ont été la sélection de titres en Chine et notre positionnement en Thaïlande, tandis que la trésorerie et le positionnement à Taïwan ont plutôt été détracteurs. Au niveau sectoriel, la sous-pondération de la situation financière et la sélection de titres dans les produits industriels ont été les principaux contributeurs à la performance, tandis que les biens de consommation cyclique et la santé ont plutôt été détracteurs.

Au cours de l'exercice financier, les facteurs suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice MSCI AC Asia ex Japan Index :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Pays	Impact sur le rendement du Fonds	Pays	Impact sur le rendement du Fonds
Chine ^Ø	0,46 %	Taïwan ^Ø	(0,27 %)
Thaïlande [#]	0,39 %	Corée ^Ø	(0,24 %)
Pan-Asie [#]	0,20 %	Philippines ^Ø	(0,05 %)
Inde [#]	0,24 %	Indonésie [#]	(0,02 %)
Singapour ^Ø	0,06 %		

[#] Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position surpondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Au niveau des actions, les principaux contributeurs à la performance ont été Axis Bank (Indian Financial), Doosan Bobcat (machines de construction coréennes) et PTT Exploration & Production (énergie thaïlandaise). En revanche, les plus gros détracteurs ont été les poids lourds de l'indice, Alibaba, TSMC et Tencent.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 :

Position surpondérée la plus importante	
30 avril 2020	
Secteur	Pondération active
Énergie	2,5 %
Immobilier	1,8 %
Soins de santé	1,7 %

Position sous-pondérée la plus importante	
30 avril 2020	
Secteur	Pondération active
Finances	(8,0 %)
Industries	(4,4 %)
Matériaux	(2,8 %)

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund

Sur la période financière clôturée le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de (1,14 %), sous-performant son indice de référence cible, l'indice MSCI Emerging Markets Index. Le Fonds a été lancé le 24 mars 2020.

Le Fonds a été lancé dans le cadre de conditions de marché sans précédent en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19. Le mois de mars a vu les marchés émergents céder 15,4 %, car la liquidité s'est asséchée et les actifs à risque ont été les plus touchés. Cela a été suivi d'un net rebond en avril, l'indice MSCI Emerging Markets Index regardant +9,2 %, la force du rebond étant en partie attribuée à la réaction importante et rapide des décideurs politiques à l'épidémie du virus.

Les principaux facteurs qui ont nui à la performance du Fonds ont été la sélection de titres en Corée ainsi que la sélection de titres et la répartition sectorielle à Taïwan. En revanche, la sélection de titres en Chine et en Turquie a été un contributeur. Au niveau sectoriel, notre positionnement dans l'énergie et les biens de consommation de base a joué un rôle détracteur, tandis que les services financiers et les services publics ont été plutôt contributeurs et ont permis de compenser une partie de la sous-performance.

Au cours de l'exercice financier, les facteurs suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice MSCI Emerging Markets Index :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Pays	Impact sur le rendement du Fonds	Pays	Impact sur le rendement du Fonds
Chine #	1,42 %	Corée ^Ø	(0,68 %)
Turquie #	0,41 %	Taïwan ^Ø	(0,47 %)
Inde #	0,37 %	Mexique #	(0,40 %)
Marchés émergents pan-mondiaux #	0,24 %	Thaïlande ^Ø	(0,20 %)
Hongrie ^Ø	0,19 %	Afrique du Sud ^Ø	(0,19 %)

Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position surpondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Au niveau des actions, les principaux détracteurs de la performance ont été Reliance Industries (conglomérat indien), Companhia Brasileira de Distribuicao (détaillant brésilien) et FirstCash Financial (prêts aux particuliers et aux consommateurs). En revanche, les principaux contributeurs ont été Walvax Biotechnology (biotechnologie chinoise), Eldorado Gold (producteur d'or et de métaux de base) et HDFC Bank (financier indien).

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 :

Position surpondérée la plus importante	
30 avril 2020	
Secteur	Pondération active
Biens de consommation cyclique	2,6 %
Services de communication	1,5 %
Industries	0,5 %

Position sous-pondérée la plus importante	
30 avril 2020	
Secteur	Pondération active
Matériaux	(3,7 %)
Biens de consommation de base	(3,1 %)
Technologies de l'information	(2,8 %)

BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le Fonds a enregistré un rendement actif de 3,87 %, surperformant son indice de référence cible (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence cible). Le Fonds a été lancé le 24 mars 2020.

Nous avons vu le risque augmenter de manière significative au début de la période en raison des craintes de propagation du COVID-19. Toutefois, les marchés de la zone euro ont fortement rebondi en avril. Au cours de la période, les secteurs ayant affiché les meilleurs résultats du marché sont les soins de santé, les matériaux et les technologies de l'information. Le prix du pétrole a chuté à des niveaux historiquement bas en raison de la faible demande de pétrole, car de nombreuses compagnies aériennes ont annulé leurs vols à travers le monde et le trafic automobile a été considérablement réduit. Sachant que les producteurs de pétrole avaient de faibles stocks, nous avons vu le prix du pétrole tomber à un niveau négatif pour la première fois.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Action	Impact sur le rendement du Fonds	Action	Impact sur le rendement du Fonds
DSV Panalpina A/S #	0,71 %	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Se #	(0,22 %)
IMCD NV #	0,48 %	Bayer AG ^Ø	(0,18 %)
STMicroelectronics NV #	0,32 %	Kering SA #	(0,16 %)
Banco Santander SA ^Ø	0,30 %	Dassault Systemes #	(0,14 %)
RELX Plc #	0,22 %	Kingspan Group Plc #	(0,14 %)

Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position surpondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund (suite)

Dans l'ensemble, le Fonds a bénéficié de ses participations principales dans des sociétés de qualité supérieure affichant des bilans solides et de modèles économiques résilients, tels que DSV Panalpina A/S, IMCD NV et RELX Plc. Selon le Gestionnaire d'investissement et Kering, un certain nombre de nos marques de luxe, dont LVMH-Moët Hennessy Louis Vuitton Se, ont pénalisé les rendements en raison de leur forte dépendance aux consommateurs chinois. Toutefois, nous estimons que le secteur du luxe est mieux placé pour se remettre de la crise que de nombreuses autres industries en raison de la rareté des produits et des problèmes de stocks moins nombreux que de nombreux secteurs destinés à la consommation.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 :

Position surpondérée la plus importante

30 avril 2020

Secteur	Pondération
Industries	13,66 %
Technologies de l'information	6,59 %
Biens de consommation cyclique	1,01 %

Position sous-pondérée la plus importante

30 avril 2020

Secteur	Pondération
Biens de consommation de base	(7,71 %)
Communication	(5,01 %)
Services aux collectivités	(4,81 %)

BlackRock Global Impact Fund

Sur la période financière se terminant le 30 avril 2020, le Fonds affichait un rendement net actif de (0,72 %), inférieur à son indice de référence cible (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence cible). Le Fonds a été lancé le 31 mars 2020.

Les rendements du Fonds ne représentent qu'un mois civil, sachant que le Fonds a été lancé le 31 mars 2020. Le lancement du Fonds a coïncidé avec une volatilité du marché plus élevée que la normale en raison de la pandémie de COVID-19, mais il a également eu lieu après la baisse sans précédent des marchés boursiers mondiaux. Avec la reprise du marché vers une situation plus normale en avril, le Fonds a bénéficié d'excellents rendements absolus positifs, l'impact de la pandémie s'étant tassé.

Les principales surpondérations sectorielles du Fonds ont été constatées dans les soins de santé et les technologies de l'information ; ces secteurs ont également été les principaux moteurs du rendement du Fonds. L'attitude relativement défensive du secteur des soins de santé ainsi que le besoin accru de solutions de soins de santé contribuant à atténuer la pression sur les systèmes de santé mondiaux, les traitements de diagnostic et les services liés aux brevets, ont contribué à la performance des sociétés de soins de santé du Fonds. L'accent mis par le Fonds sur la réduction de la fracture numérique et financière grâce à un accès optimisé aux services de technologie de l'information dans le monde a également favorisé les rendements du Fonds dans le climat actuel d'augmentation de l'utilisation des données et de nécessité d'interconnexion.

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence :

Principaux contributeurs

Principaux détracteurs

Titre	Impact sur le rendement du Fonds	Titre	Impact sur le rendement du Fonds
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 %)
Pagueguero Digital L #	+0,30 %	Amazon.com Inc ^Ø	(0,33 %)
Upwork Inc #	+0,28 %	Bank Rakyat Indonesia #	(0,30 %)

Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

^Ø Position souspondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

Pluralsight Inc, plateforme d'éducation et de formation à la demande pour les particuliers et les entreprises afin d'améliorer le développement des compétences, principal moteur de rendement total du Fonds, a profité du contexte actuel de confinement des particuliers et entreprises en raison du COVID-19 pour développer des compétences technologiques et faciliter la reprise des entreprises et la sécurité de l'emploi lorsque nous sortirons de la pandémie. Les revenus et les marges brutes de l'entreprise ont augmenté au cours de la période. Emergent Biosolutions Inc, une compagnie biopharmaceutique qui développe des vaccins et des thérapies par anticorps, a fortement contribué à la performance du Fonds en avril, puisqu'elle a profité de l'environnement de marché actuel. En avril, Emergent a annoncé un accord important avec Johnson & Johnson pour la fabrication de leur vaccin contre le COVID-19 aux États-Unis. Il s'agit de leur contrat de fabrication le plus important jamais signé, ce qui leur a offert une trajectoire particulièrement positive en termes de valeur de fonds propres.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Global Impact Fund (suite)

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 :

Position surpondérée la plus importante

30 avril 2020

Secteur	Pondération
Safaricom	4,0 %
Katitas Ltd	3,5 %
Boston Scientific Corp	3,4 %

Position sous-pondérée la plus importante

30 avril 2020

Secteur	Pondération
Apple Inc	3,0 %
Microsoft Corp	3,0 %
Amazon Com Inc	2,4 %

BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de 7,50 %, surperformant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance). Le Fonds a été lancé le 21 janvier 2020.

Le lancement du Fonds a coïncidé avec un environnement économique extrêmement difficile. Rarement des changements aussi spectaculaires et profonds, à la fois sur le marché mais aussi dans le tissu fondamental de la vie sociale, ont eu lieu sur une période de quelques mois. La propagation du coronavirus et les mesures prises pour le gérer ont nécessairement modifié l'environnement opérationnel à court terme pour de nombreux investissements du Fonds. Ces considérations cycliques ne constituent pas un objectif important pour cette stratégie, mais permettent de souligner à quel point les résultats du marché à court terme peuvent être inconnus et l'importance d'adopter une approche à long terme de vos investissements.

Notre engagement d'avoir au moins 50 % du portefeuille dans des entreprises fondamentalement résilientes fut d'une grande aide en ces conditions volatiles. D'une manière générale, les actions de santé ont surperformé le marché en raison de leur attitude relativement défensive. Par ailleurs, notre focalisation sur les sociétés de qualité supérieure avec un faible niveau d'endettement s'est avérée prudente pendant cette période de tensions financières.

Masimo est l'une des rares entreprises au monde à pouvoir bénéficier de la pandémie et a généré un rendement absolu positif depuis la création du Fonds. Masimo développe, fabrique et produit des systèmes de surveillance médicale et de détection non invasifs. Ses dispositifs d'oxymétrie de pouls à technologie d'extraction de signaux (SET) constituent son cœur de métier. Dans cette catégorie de produits, il s'est avéré que le produit Masimo affichait les mesures les plus cohérentes et les plus précises facilitées par des algorithmes exclusifs, essentiellement pendant le mouvement et la faible perfusion. ASML a relativement bien résisté malgré son appartenance à la chaîne des semi-conducteurs, un secteur traditionnellement cyclique du marché. La société a maintenu un bon carnet de commandes, soulignant à quel point sa technologie est essentielle pour améliorer l'efficacité des puces dont l'industrie des semi-conducteurs a besoin pour répondre à la demande.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 :

Position surpondérée la plus importante

30 avril 2020

Action	Pondération
Mastercard	7,5 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Se	6,6 %
ASML	6,5 %

Position sous-pondérée la plus importante

30 avril 2020

Action	Pondération
Apple	(3,4 %)
Amazon	(2,7 %)
Facebook	(1,3 %)

BlackRock Tactical Opportunities Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de 1,08 %, surperformant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance). Le Fonds a été lancé le 25 juillet 2019.

Le positionnement en valeur relative des obligations des marchés développés a largement contribué à la performance, car les différences de dynamique de la courbe de rendement ont conduit le Fonds à détenir des positions longues en Australie, aux États-Unis et au Canada face à l'Europe. Cette stratégie a favorisé les rendements, car ils ont généralement baissé davantage dans ces régions qu'en Europe. Cela s'est avéré particulièrement vrai au premier trimestre 2020, lorsque les rendements australiens ont fortement baissé tandis que les rendements européens sont restés relativement inchangés.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock Tactical Opportunities Fund (suite)

Sur les marchés émergents, les positions longues en Amérique latine par rapport à la Chine et à la Pologne ont stimulé les rendements du Fonds au début de la période, les banques centrales d'Amérique latine ayant été plus agressives dans l'assouplissement de leur politique monétaire. Plus tard dans la période, les positions longues en Afrique du Sud et au Mexique ont été des contributeurs positifs, les banques centrales des deux pays ayant sensiblement réduit leurs taux en mars et en avril 2020. Le Fonds a conservé ces positions à la fin de la période, l'équipe de direction estimant que l'ampleur de la crise du COVID-19 et le potentiel d'assouplissement supplémentaire qui en résultait restaient sous-évalués dans ces courbes de rendement, ce qui laissait les pays attractifs dans la section transversale mondiale.

Une série de perspectives des pays sur les actions visant à capter un renversement de la performance relative en Asie et en Europe a également apporté une valeur ajoutée en fin de période. Une légère inclinaison vers le risque actions au début de la première moitié de la période a contribué davantage à la performance.

Le positionnement des devises a été un détracteur clé. Une position longue sur le peso mexicain a souffert de bouleversements sur les marchés émergents suite à la baisse en février-mars des prix des matières premières. Le Fonds a également subi des pertes en raison de sa position directionnelle à court terme sur les obligations. Les prix des obligations étant devenus de plus en plus élevés au début de l'année 2020, compte tenu de données économiques encourageantes, l'équipe de gestion a augmenté l'ampleur de la position courte. Ce changement s'est avéré un frein, les rendements des obligations souveraines mondiales étant tombés à des niveaux historiquement bas en raison de la crise liée au COVID-19. L'équipe de gestion est passée de cette position courte à une position longue à la mi-mars et a récupéré une partie, mais pas la totalité, des pertes antérieures. Une série de perspectives du secteur des actions et de l'industrie a également pesé de manière négative.

Au cours de la période, les stratégies suivantes ont été les principaux contributeurs et détracteurs au rendement du Fonds :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Perspectives sur les titres à revenu fixe à valeur relative sur les marchés développés et émergents	3,19 %	Perspectives sur les devises	(2,87 %)
Perspectives des pays sur les actions à valeur relative	1,22 %	Perspectives du secteur des actions et de l'industrie	(1,02 %)
Perspectives sur les titres à revenu fixe à valeur relative uniquement sur les marchés développés	0,94 %	Perspectives directionnelles sur les titres à revenu fixe mondiaux	(0,69 %)
Perspectives directionnelles sur les actions mondiales	0,41 %		

Le tableau suivant détaille les pondérations importantes du portefeuille au 30 avril 2020. Les données sur les actions sont présentées en pourcentage notionnel. Données sur les obligations présentées en années :

30 avril 2020	
Actions (%) :	Pondérations
Amérique du Nord	(0,16)
Europe	9,26
Japon	(4,69)
Asie (hors Japon)	9,52
Marchés émergents	(10,32)
Obligations (années) :	
Amérique du Nord	3,88
Europe	(9,08)
Japon	0,00
Asie (hors Japon)	5,82
Marchés émergents	1,15

BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund

Sur l'exercice clos le 30 avril 2020, le rendement actif du Fonds a été de 4,60 %, surperformant sa mesure de performance (le rendement actif est la différence entre le rendement du Fonds et le rendement de la mesure de performance). Le Fonds a été lancé le 24 mars 2020.

En avril, l'indice S&P 500 Index a gagné 12,82 %, le marché ayant rebondi par rapport à son plus bas de mars, grâce à de fortes mesures de relance tant sur le plan monétaire que fiscal. Le COVID-19 a continué à dominer les titres à mesure que les courbes de nouveaux cas s'aplatissent. Tous les secteurs ont progressé pour la période, sous l'impulsion de l'énergie, qui est revenue en force après que les contrats à terme sur le WTI se soient négociés à un niveau négatif pour la première fois de l'histoire. Parmi les autres secteurs gagnants notables, mentionnons les biens de consommation cyclique et les matériaux, alors que les services publics et les produits de consommation courante ont le moins dépenché.

Le plus grand contributeur à la performance relative a été la sélection dans les secteurs industriels, avec une surpondération pour Quanta Services et Robert Half International. Ensuite, une sous-pondération des sous-secteurs diversifiés des services financiers et de l'assurance au sein des services financiers s'est avérée avantageuse. Enfin, la sélection au sein du secteur des soins de santé a stimulé davantage la performance relative.

Le plus grand détracteur à la performance relative a été une surpondération dans les services de communication, en particulier pour Comcast Corp. La surpondération des équipements de communication dans les technologies de l'information et la sélection parmi les noms du secteur de l'énergie ont également pesé sur les rendements. Enfin, la position de trésorerie du Fonds a été un détracteur notable sur la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Examen de performance et activité des Fonds (suite)

BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund (suite)

Au cours de l'exercice financier, les éléments suivants ont été les principaux contributeurs et détracteurs du rendement du Fonds par rapport à la mesure de performance :

Principaux contributeurs		Principaux détracteurs	
Secteur	Impact sur le rendement du Fonds	Secteur	Impact sur le rendement du Fonds
LabCorp #	0,40 %	Dollar Tree #	(0,37 %)
Quanta Services #	0,33 %	Cisco Systems #	(0,27 %)
Lowes Companies #	0,31 %	Comcast #	(0,27 %)
Anthem Inc #	0,24 %	Unilever #	(0,23 %)
ConocoPhillips #	0,23 %	Molson Coors Beverage #	(0,20 %)

Position surpondérée - détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

∅ Position souspondérée - détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence ou de la mesure de performance, selon le cas.

LabCorp a été le principal contributeur aux rendements relatifs au niveau des émetteurs pour la période. Après avoir atteint son niveau le plus bas le 20 mars 2020, le cours de l'action de la société a bondi sous l'impulsion du rebond général du marché et suite à la réception d'une autorisation d'utilisation d'urgence de la part de la Food and Drug Administration (FDA) pour commercialiser un kit de test de COVID-19 à domicile.

À l'inverse, notre position dans Dollar Tree a été un détracteur notable, car les revenus du quatrième trimestre de la société ont été inférieurs aux attentes et la décision de la direction de suspendre ses prévisions fiscales pour l'exercice en cours en raison de la pandémie a exercé une pression à la baisse supplémentaire sur les prix.

Le tableau suivant détaille les positions actives importantes, dans lesquelles le Fonds est surpondéré (détient une exposition supérieure à celle de l'indice de référence) et sous-pondéré (détient une exposition inférieure à celle de l'indice de référence), au 30 avril 2020 :

Position surpondérée la plus importante 30 avril 2020

Secteur	Pondération
Alphabet	3,48 %
Microsoft	3,37 %
Quanta Services	2,95 %

Position sous-pondérée la plus importante 30 avril 2020

Secteur	Pondération
Johnson & Johnson	(1,50 %)
Berkshire Hathaway	(1,29 %)
JPMorgan	(1,13 %)

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Mai 2020

BLACKROCK FUNDS I ICAV

DÉCLARATION DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Les Administrateurs s'engagent à maintenir les plus hauts niveaux de gouvernance d'entreprise et sont responsables vis-à-vis des actionnaires de la gouvernance des affaires de l'Entité. Les Administrateurs ont mis en place un cadre de gouvernance d'entreprise qu'ils estiment approprié pour un organisme d'investissement collectif et qui permettra à l'Entité de respecter les positions pertinentes de l'Irish Funds Industry Association Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (le « Code ») en vigueur au 1er janvier 2012 et disponible à l'adresse suivante :

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

L'Entité a volontairement adopté le Code et l'appliquera à l'Entité pour toutes les périodes comptables débutant à compter de la date d'enregistrement de l'Entité.

Les Administrateurs estiment que l'Entité s'est conformée à chacune des dispositions du Code de l'Irish Funds Industry Association (« IFIA ») durant cette période comptable.

L'Entité est également soumise aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par :

- (i) la Loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs de 2015, disponible à des fins d'inspection au siège social de l'Entité ainsi que sur le site www.irishstatutebook.ie ;
- (ii) les statuts de l'Entité, disponibles à des fins d'inspection au siège social de l'Entité ; et
- (iii) les Règlements OPCVM disponibles sur le site Internet de la BCI à l'adresse <http://www.centralbank.ie> et à titre d'inspection au siège social de l'Entité.

Les Administrateurs sont responsables de l'établissement et du bon fonctionnement des systèmes de gestion des contrôles internes et des risques pour l'Entité, en relation avec le processus de production de rapports financiers. Ces systèmes sont conçus pour gérer et non pour éliminer le risque de non-réalisation des objectifs de l'Entité s'agissant de la production de rapports financiers. L'Entité dispose de procédures visant à garantir la bonne tenue et l'accessibilité de tous les registres comptables concernés et, notamment, la production des états financiers annuels et semestriels. Ces procédures comprennent la désignation de l'Agent administratif pour la tenue des registres comptables de l'Entité, indépendamment du Gestionnaire d'investissement et du Dépositaire. Les états financiers annuels de l'Entité doivent être approuvés par les Administrateurs et soumis à la BCI. Les états financiers sont préparés conformément à la loi irlandaise applicable et les pratiques comptables généralement acceptées en Irlande. Les informations comptables données dans le rapport annuel doivent être révisées. Le rapport des Commissaires aux comptes, y compris toute réserve, est intégralement reproduit dans le rapport annuel.

Les assemblées des actionnaires sont régies par les statuts de l'Entité.

M. Paul McNaughton, M. Paul McGowan, Mme Ros O'Shea et Mme Deirdre Somers sont réputés être des Administrateurs indépendants de l'Entité du fait qu'ils sont réputés avoir un caractère et un jugement indépendants et être exempts de relations ou de circonstances qui peuvent affecter, ou sembler affecter, le jugement des Administrateurs. Ils sont indépendants du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement et d'autres fournisseurs de services tiers tels que l'Agent administratif et le Dépositaire.

L'activité de l'Entité est gérée par les Administrateurs, qui se réunissent au moins une fois par trimestre. Les Administrateurs délèguent certaines fonctions au Gestionnaire et au Dépositaire. Les Administrateurs ont désigné l'Agent administratif (auquel certaines fonctions administratives sont déléguées) et le Gestionnaire d'investissement (auquel les principales fonctions de distribution et de gestion d'investissement sont déléguées). Un Administrateur peut convoquer, et le Secrétaire général de l'Entité convoquera, sur demande d'un Administrateur, une réunion des Administrateurs. Les questions soulevées lors d'une réunion des Administrateurs sont déterminées à la majorité des voix. En cas d'égalité des voix, le président dispose d'un second vote ou d'une voix prépondérante. Le quorum requis pour la disposition des affaires à une assemblée des Administrateurs est de deux Administrateurs.

Les Administrateurs ont mis en place un Comité d'audit composé de trois Administrateurs indépendants. Paul McGowan a été désigné Président indépendant du comité d'audit. Le Comité d'audit se réunit sur une base annuelle pour s'acquitter de ses tâches et fait rapport directement aux Administrateurs. Toute question présentée devant le comité d'audit et nécessitant l'examen ou la décision des Administrateurs est immédiatement transmise aux Administrateurs.

Rapport sur la diversité

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») reconnaît l'importance de la diversité pour améliorer son fonctionnement. Au cours du processus de sélection, le Conseil d'administration s'est engagé à sélectionner les personnes qui ont des compétences et de l'expérience dans le secteur des affaires, et de différents sexes ; les candidats à la nomination sont sélectionnés sur la base de ces caractéristiques. Le principe du Conseil est que chaque membre du Conseil possède les compétences, l'expérience, les connaissances et l'aptitude globale qui permettront à chaque administrateur d'apporter sa contribution individuellement et, en tant que membre de l'équipe du Conseil, de favoriser le fonctionnement efficace du Conseil. Sous réserve de ce principe prépondérant, le Conseil estime que la diversité des expériences et approches, notamment la formation et l'expérience professionnelle, le sexe, l'âge et la provenance géographique, des membres du Conseil est particulièrement précieuse lorsqu'il s'agit d'examiner l'équilibre général du Conseil lors de la nomination de nouveaux membres au Conseil. La priorité du Conseil est de s'assurer qu'il continue d'avoir un leadership solide et les compétences nécessaires pour mettre en œuvre la stratégie d'affaires. La mise en œuvre de la politique de diversité du Conseil est suivie par le Conseil qui examine l'équilibre des compétences, des connaissances, de l'expérience et de la diversité au sein du Conseil et supervise la planification de la succession pour les nominations au Conseil. Le Conseil d'administration s'assurera que toutes les décisions de sélection sont fondées sur le mérite et que le recrutement est équitable et non discriminatoire. La politique du Conseil d'administration est d'aspirer à ce que les femmes représentent au moins 30 % de l'adhésion des Conseils d'administration. Le Conseil compte actuellement sept membres, dont quatre femmes. La composition actuelle du Conseil est représentative de divers profils d'âge, de sexe, de formation et d'expérience professionnelle.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs présentent le rapport et les états financiers révisés pour l'exercice financier clos le 30 avril 2020.

Déclaration des responsabilités des Administrateurs

Il incombe aux Administrateurs de préparer le rapport annuel et les états financiers audités conformément à la loi irlandaise applicable et à la Norme relative à l'information financière 102 (« FRS 102 ») « La Norme relative à l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » (Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland) publiée par le Financial Reporting Council, et conformément à la loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion d'actifs collectifs (Collective Asset-management Vehicles Act) (la « Loi ICAV ») et au règlement de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (tel que modifié) (les « Règlements OPCVM »).

En vertu du droit irlandais, les Administrateurs ne doivent approuver les états financiers audités que s'ils sont convaincus qu'ils donnent une image fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de l'entité à la fin de l'exercice et du résultat de l'Entité pour l'exercice.

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

- sélectionner des politiques comptables appropriées et les appliquer systématiquement ;
- rendre des jugements et évaluer ce qui est raisonnable et prudent ;
- spécifier si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables, identifier ces normes et noter les effets et les raisons de tout écart important à ces normes ; et
- préparer les états financiers sur une base de continuité d'exploitation, sauf s'il est opportun de présumer que l'Entité ne poursuivra pas ses activités.

Les Administrateurs confirment qu'ils se sont soumis aux exigences susmentionnées lors de la préparation des états financiers.

Il incombe aux Administrateurs de tenir des registres comptables appropriés qui sont suffisants pour :

- enregistrer et expliquer correctement les transactions de l'Entité ;
- permettre à tout moment de déterminer avec une précision raisonnable les actifs, les passifs, la situation financière et le résultat de l'Entité ; et
- permettre aux Administrateurs de s'assurer que les états financiers sont conformes à la Loi ICAV et permettre l'audit de ces états financiers.

Pour garantir le respect de l'obligation de l'Entité de tenir des registres comptables adéquats, les Administrateurs ont nommé J.P.Morgan Administration Services (Ireland) Limited aux fins de la tenue de registres comptables adéquats. En conséquence, les registres comptables sont tenus à l'adresse suivante au nom de l'Agent administratif :

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

Il incombe également aux Administrateurs de sauvegarder les actifs de l'Entité et d'assurer la prévention et la détection des fraudes et autres irrégularités. Les Administrateurs ont confié les actifs de l'Entité au Dépositaire à des fins de garde conformément à l'Acte constitutif de l'Entité ; à cet égard, les Administrateurs ont nommé JP Morgan Bank (Ireland) plc en tant que Dépositaire conformément aux termes du Contrat de Dépositaire. L'adresse à laquelle ces activités sont menées est la suivante :

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

Les états financiers audités sont publiés sur le site Internet de BlackRock. Les Administrateurs, ainsi que le Gérant et le Gestionnaire d'investissement sont responsables de la maintenance et de l'intégrité des informations financières figurant sur ce site Internet. La législation de la République d'Irlande régissant la présentation et la diffusion des états financiers peut différer de la législation d'autres juridictions.

Résultats et dividendes

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

Examen des activités et évolution future

Les objectifs et politiques d'investissement spécifiques, tels que définis dans le rapport du Gestionnaire d'investissement, de chaque Fonds sont formulés par les Administrateurs au moment de la création du Fonds. Les investisseurs d'un Fonds sont supposés être des investisseurs avertis qui ont suivi des conseils professionnels, sont en mesure de supporter le risque de capital et de revenu et doivent considérer l'investissement dans un Fonds comme un investissement à moyen ou long terme. Une description du Fonds, son examen de performance et un examen du marché se trouvent dans la section Contexte et le rapport du Gestionnaire d'investissement.

Un examen des implications potentielles du Brexit qui pourraient avoir un impact sur les activités de l'Entité est inclus dans la section Contexte.

Objectifs de gestion des risques et politiques

Les instruments financiers et les risques auxquels l'Entité est confrontée sont décrits dans les notes aux états financiers. La déclaration de gouvernance d'entreprise de l'Entité est présentée dans la section Gouvernance des états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS (suite)

Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Les événements importants qui se sont produits depuis la date du bilan sont exposés dans les notes aux états financiers audités.

Intérêts et opérations des Administrateurs et du Secrétaire général de la Société

Les Administrateurs et le Secrétaire général de la Société n'ont pas eu d'intérêt dans les actions de l'Entité pendant ou à la fin de l'exercice financier.

Barry O'Dwyer, Jessica Irschick et Teresa O'Flynn sont des Administrateurs non exécutifs et également des employés de BlackRock Group. Au 26 avril 2019, David Moroney a démissionné de ses fonctions d'Administrateur non exécutif et au 3 mai 2019, Ros O'Shea et Deirdre Somers ont été nommés Administrateurs non exécutifs.

Teresa O'Flynn a démissionné le 30 novembre 2018 et a été reconduite dans ses fonctions d'Administrateur non exécutif le 4 octobre 2019.

À aucun moment de l'exercice financier, un Administrateur n'a eu d'intérêt significatif dans un quelconque contrat d'importance, dans le cadre des activités de l'Entité (2019 : néant).

Continuité d'exploitation

Les états financiers de l'Entité ont été préparés sur une base de la continuité d'exploitation. L'Entité est en mesure de couvrir l'ensemble de ses passifs à partir de ses actifs. La performance, le potentiel commercial et les risques de l'Entité sont examinés régulièrement tout au long de l'exercice. Par conséquent, les Administrateurs estiment que l'Entité restera opérationnelle dans un avenir prévisible et qu'elle est financièrement saine. Les Administrateurs sont convaincus qu'au moment de l'approbation des états financiers, il convient d'adopter la méthode de la continuité d'exploitation lors de la préparation des états financiers de l'Entité.

Commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes, Ernst & Young, seront reconduits dans leur fonction conformément à l'Article 125 de la Loi ICAV de 2015.

Déclaration des informations d'audit pertinentes

À la connaissance des Administrateurs, il n'existe aucune information d'audit pertinente dont les commissaires aux comptes de l'Entité n'ont pas connaissance. Les Administrateurs ont pris toutes les mesures qui auraient dû être prises en tant qu'Administrateurs afin de prendre connaissance de toute information d'audit pertinente et veiller à ce que les commissaires aux comptes de l'Entité aient connaissance de cette information.

Pour le compte des Administrateurs

Administrateur

25 août 2020

Administrateur

25 août 2020

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU DÉPOSITAIRE AUX ACTIONNAIRES

Nous, JP Morgan Bank (Ireland) plc, nommés Dépositaire de BlackRock Funds I ICAV (l'« Entité ») fournissons ce rapport uniquement en faveur des investisseurs de l'Entité en tant qu'organisme pour l'exercice clos le 30 avril 2020 (« la Période comptable »). Ce rapport est fourni conformément au Règlement relatif aux OPCVM des Communautés européennes de 2011 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (SI n° 352 de 2011) tel que modifié (« le Règlement relatif aux OPCVM »). Dans le cadre de la fourniture de ce rapport, nous n'acceptons ni n'assumons aucune responsabilité à toute autre fin ou à l'égard de toute autre personne à qui ce rapport pourrait être présenté.

Conformément à notre obligation de Dépositaire prévue par les Règlements OPCVM, nous avons enquêté sur le comportement de l'Entité pour la Période comptable et nous en faisons rapport aux investisseurs du Fonds comme suit ;

Nous estimons que l'Entité a été gérée au cours de la Période comptable, à tous égards importants :

- (i) conformément aux limitations imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de l'Entité par les documents constitutifs et le Règlement OPCVM ; et
- (ii) sinon, conformément aux dispositions de l'acte constitutionnel et du Règlement OPCVM.

Au nom et pour le compte de

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

25 août 2020

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

Opinion

Nous avons vérifié les états financiers des Fonds de BlackRock Funds I ICAV (« l'ICAV ») pour l'exercice clos le 30 avril 2020.

Les états financiers des Fonds comprennent le Compte de résultat, le Tableau de variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables, le Bilan, les Tableaux des investissements et les notes afférentes aux états financiers, dont la synthèse des politiques comptables importantes présentée à la note 2. La Législation et les Normes de comptabilité irlandaises ont été utilisées comme cadre d'information financière dans la préparation de ces états, y compris la norme FRS 102, la norme internationale d'information financière applicable au Royaume-Uni et à la République d'Irlande (GAAP irlandaises).

D'après nous, les états financiers :

- offrent une vision fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière de chacun des Fonds au 30 avril 2020 et de leurs résultats pour l'exercice clos à cette date ;
- ont été adéquatement préparés en conformité à la norme FRS 102, la norme internationale d'information financière applicable au Royaume-Uni et à la République d'Irlande (GAAP irlandaises) ; et
- ont été adéquatement préparés dans le respect des exigences de la Loi irlandaise de 2015 sur les Organismes de gestion d'actifs collectifs, du Règlement de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), de la Loi de 2013 sur la Banque centrale (Surveillance et exécution) (Article 48, paragraphe 1) et du Règlement de 2019 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

Fondement de l'opinion

Nous avons mené notre audit conformément aux Normes internationales d'audit (Irlande) (ISA [Irlande]) et à la législation en vigueur. Nos responsabilités dans le cadre de ces normes sont davantage décrites dans la section de notre rapport sur les Responsabilités des commissaires aux comptes quant à l'audit des états financiers. Nous sommes indépendants du Fonds, comme le demandent les exigences déontologiques applicables à notre audit d'états financiers en Irlande, ce qui inclut la Norme déontologique émise par l'IAASA (Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority). Nous avons également rempli nos autres responsabilités déontologiques selon ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus constituent une base raisonnable pour exprimer notre opinion.

Conclusions liées à la continuité de l'exploitation

Nous n'avons rien à signaler concernant les questions suivantes, pour lesquelles l'ISA (Irlande) exige un signalement si :

- l'utilisation de la base comptable de continuité de l'exploitation par les administrateurs lors de la préparation des états financiers n'est pas appropriée ; ou

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

- les administrateurs n'ont pas divulgué dans les états financiers certaines incertitudes importantes susceptibles d'apporter un doute significatif quant à la capacité du Fonds à continuer à utiliser la base comptable de continuité de l'exploitation pour une période d'au moins douze mois à compter de la date d'autorisation de l'émission des états financiers.

Informations complémentaires

Les administrateurs sont responsables des informations complémentaires. Les autres informations comprennent les renseignements inclus dans le rapport annuel autres que les états financiers et notre rapport des commissaires aux comptes. Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les informations complémentaires et, sans mention contraire explicite dans notre rapport, nous n'exprimons aucune forme de conclusion assortie d'une assurance sur lesdites informations complémentaires.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, il est de notre responsabilité de lire les informations complémentaires et, ce faisant, de considérer si ces informations complémentaires présentent une incompatibilité de fond avec les états financiers ou si les informations dont nous avons pris connaissance lors de l'audit semblent de toute autre façon comporter des inexactitudes importantes. Si nous identifions de telles incohérences ou inexactitudes apparentes importantes, nous devons déterminer s'il s'agit d'une inexactitude dans les états financiers ou dans les informations complémentaires. Si, sur la base de notre travail, nous concluons que ces informations complémentaires comportent des inexactitudes importantes, nous sommes tenus de le signaler.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Opinions sur les autres questions concernées par la Loi irlandaise de 2015 sur les Organismes de gestion d'actifs collectifs

D'après nous, les informations transmises dans le rapport des administrateurs sont cohérentes avec les états financiers.

Responsabilités respectives

Responsabilités des Administrateurs pour les états financiers

Comme expliqué plus en détail dans la déclaration de responsabilité des Administrateurs présentée en page 20, les Administrateurs sont responsables de la préparation des états financiers et doivent s'assurer qu'ils offrent une vision sincère et fidèle de la position de la société. Ils sont également responsables des contrôles internes qu'ils estiment nécessaires de préparer des états financiers qui ne comportent pas d'inexactitude importante, due à une fraude ou à une erreur.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers, les Administrateurs sont tenus d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, de faire connaître, le cas échéant, les questions en rapport avec la continuité d'exploitation et d'établir les comptes en partant de l'hypothèse de la continuité d'exploitation, sauf dans les cas où la direction a l'intention de mettre en liquidation l'ICAV ou de mettre un terme à ses activités, ou si aucune alternative réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs consistent, d'une part, à déterminer avec une assurance raisonnable si les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, qu'elles soient dues à la fraude ou à l'erreur, et, d'autre part, à publier un rapport des commissaires aux comptes qui inclut notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie ou toute non-conformité significatives seront détectées lors de l'audit effectué selon les normes ISA (Irlande). Les anomalies peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur, et sont réputées importantes si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Nos responsabilités relatives à l'audit des états financiers sont décrites plus en détail sur le site Internet de l'IAASA : http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Cette description fait partie de notre rapport des commissaires aux comptes.

Objectif de notre audit et responsabilités

Notre rapport est adressé uniquement aux membres des Fonds, en tant qu'organisme, conformément à l'article 120 de la loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion d'actifs collectifs. Il a été entrepris à l'unique fin de pouvoir attirer l'attention des membres du Fonds sur les questions nécessitant une déclaration dans un rapport des commissaires aux comptes. Dans la mesure autorisée par la loi, nous n'acceptons et n'endossons aucune responsabilité envers quiconque en dehors du Fonds et des membres du Fonds, en tant qu'organisme, concernant notre travail d'audit, ce rapport ou les opinions présentées.

Ernst & Young Chartered Accountants

Dublin

Date : 25 août 2020

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

	Note	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 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 EUR	2019 '000 EUR	2020 '000 EUR	2019 '000 EUR
Bénéfice d'exploitation	5	297	157	413	164	1 398	1 135	310	197
Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers	7	(1 200)	186	(2 247)	244	(4 415)	(513)	(1 281)	296
Total du revenu/(perte) de placement		(903)	343	(1 834)	408	(3 017)	622	(971)	493
Frais d'exploitation	6	(1)	(1)	(1)	- ¹	(17)	(11)	(6)	(2)
Résultat d'exploitation net/ (Dépenses d'exploitation nettes)		(904)	342	(1 835)	408	(3 034)	611	(977)	491
Charges financières :									
Dividende CFD et charges d'intérêt		-	-	(37)	(28)	-	-	-	-
Autres charges d'intérêt		-	-	-	-	(2)	(2)	(1)	-
Total des charges financières		-	-	(37)	(28)	(2)	(2)	(1)	-
Profit net/(pertes nettes) avant impôt		(904)	342	(1 872)	380	(3 036)	609	(978)	491
Imposition	8	(34)	(19)	(43)	(15)	(86)	(120)	(29)	(34)
Profit net/(pertes nettes) après impôt		(938)	323	(1 915)	365	(3 122)	489	(1 007)	457
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		(938)	323	(1 915)	365	(3 122)	489	(1 007)	457

¹Les montants inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Il n'y a pas eu de plus ou moins-values sur l'exercice financier en dehors de celles constatées dans le compte de résultat.

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 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
	Note	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 ¹ '000 USD	2020 ¹ '000 USD
Bénéfice d'exploitation	5	6 678	2 697	891	237	7 275	236	6	5
Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers	7	(8 389)	8 217	(8 751)	159	(22 831)	(740)	791	721
Total du revenu/(perte) de placement		(1 711)	10 914	(7 860)	396	(15 556)	(504)	797	726
Frais d'exploitation	6	(922)	(268)	(43)	(4)	(68)	- ²	-	-
Résultat d'exploitation net/ (Dépenses d'exploitation nettes)		(2 633)	10 646	(7 903)	392	(15 624)	(504)	797	726
Charges financières :									
Autres charges d'intérêt		-	(1)	(1)	-	(1)	-	-	-
Total des charges financières		-	(1)	(1)	-	(1)	-	-	-
Profit net/(pertes nettes) avant impôt		(2 633)	10 645	(7 904)	392	(15 625)	(504)	797	726
Imposition	8	(1 920)	(700)	(194)	(46)	(6)	(1)	(1)	-
Profit net/(pertes nettes) après impôt		(4 553)	9 945	(8 098)	346	(15 631)	(505)	796	726
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		(4 553)	9 945	(8 098)	346	(15 631)	(505)	796	726

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

²Les montants inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Il n'y a pas eu de plus ou moins-values sur l'exercice financier en dehors de celles constatées dans le compte de résultat.

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

		BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 ¹ '000 EUR	BlackRock Global Impact Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 ¹ '000 USD
	Note					
Bénéfice d'exploitation	5	4	15	214	875	15
Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers	7	666	2 011	(4 319)	(5 115)	1 203
Total du revenu/(perte) de placement		670	2 026	(4 105)	(4 240)	1 218
Frais d'exploitation	6	–	– ²	(28)	(6)	–
Résultat d'exploitation net/ (Dépenses d'exploitation nettes)		670	2 026	(4 133)	(4 246)	1 218
Charges financières :						
Autres charges d'intérêt		–	–	(2)	(13)	–
Total des charges financières		–	–	(2)	(13)	–
Profit net/(pertes nettes) avant impôt		670	2 026	(4 135)	(4 259)	1 218
Imposition	8	–	(3)	(50)	(153)	(3)
Profit net/(pertes nettes) après impôt		670	2 023	(4 185)	(4 412)	1 215
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		670	2 023	(4 185)	(4 412)	1 215

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

²Les montants inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Il n'y a pas eu de plus ou moins-values sur l'exercice financier en dehors de celles constatées dans le compte de résultat.

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 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 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 EUR	2019 '000 EUR	2020 '000 EUR	2019 '000 EUR
Actif net au début de l'exercice financier	10 372	–	10 395	–	47 835	–	11 111	–
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	(938)	323	(1 915)	365	(3 122)	489	(1 007)	457
Opérations sur actions :								
Émission d'actions rachetables	25	10 107	7 592	10 040	555	47 363	1 016	10 671
Rachat d'actions rachetables	(7)	(58)	(2 311)	(10)	(12 627)	(17)	(1 770)	(17)
Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	18	10 049	5 281	10 030	(12 072)	47 346	(754)	10 654
Actif net à la fin de l'exercice financier	9 452	10 372	13 761	10 395	32 641	47 835	9 350	11 111

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 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 ¹	2020 ¹
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
Actif net au début de l'exercice financier	242 350	–	12 725	–	112 252	–	–	–
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	(4 553)	9 945	(8 098)	346	(15 631)	(505)	796	726
Opérations sur actions :								
Émission d'actions rachetables	323 344	323 873	71 112	12 547	125 459	112 757	5 000	5 000
Rachat d'actions rachetables	(203 880)	(91 468)	(397)	(168)	(11 004)	–	–	–
Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	119 464	232 405	70 715	12 379	114 455	112 757	5 000	5 000
Actif net à la fin de l'exercice financier	357 261	242 350	75 342	12 725	211 076	112 252	5 796	5 726

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice financier. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020¹ '000 EUR	BlackRock Global Impact Fund 2020¹ '000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020¹ '000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020¹ '000 USD	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020¹ '000 USD
Actif net au début de l'exercice financier	–	–	–	–	–
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	670	2 023	(4 185)	(4 412)	1 215
Opérations sur actions :					
Émission d'actions rachetables	5 000	20 242	103 728	152 280	5 000
Rachat d'actions rachetables	–	–	(12 233)	(63 806)	–
Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	5 000	20 242	91 495	88 474	5 000
Actif net à la fin de l'exercice financier	5 670	22 265	87 310	84 062	6 215

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice financier. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.
Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN

Au 30 avril 2020

	Note	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 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 EUR	2019 '000 EUR	2020 '000 EUR	2019 '000 EUR
ACTIFS EN CIRCULATION									
Liquidités		842	810	1 729	1 796	172	308	57	79
Marge de trésorerie		103	32	159	44	35	8	–	3
Garantie en numéraire		–	–	50	–	–	–	–	–
Montants à recevoir	9	304	16	18	55	125	180	28	31
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat		8 492	9 529	11 846	8 604	32 344	47 360	9 278	11 000
Total des actifs en circulation		9 741	10 387	13 802	10 499	32 676	47 856	9 363	11 113
PASSIFS EN CIRCULATION									
Découvert bancaire		–	–	18	19	–	–	–	–
Marge de trésorerie à payer		–	9	–	12	16	5	–	1
Montants à payer	10	289	–	–	48	19	16	4	1
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat		–	6	23	25	–	–	9	–
Total des passifs en circulation		289	15	41	104	35	21	13	2
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		9 452	10 372	13 761	10 395	32 641	47 835	9 350	11 111

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN (suite)

Au 30 avril 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
	Note	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020 ¹	2020 ¹
		'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
ACTIFS EN CIRCULATION									
Liquidités		10 772	3 662	2 502	92	320	4 672	25	93
Équivalents de trésorerie		–	–	–	–	4 522	–	88	107
Marge de trésorerie		994	160	241	10	437	–	–	2
Montants à recevoir	9	2 707	1 648	1 875	258	7 612	1 504	9	8
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat		347 294	238 696	72 750	12 380	203 135	107 118	5 674	5 533
Total des actifs en circulation		361 767	244 166	77 368	12 740	216 026	113 294	5 796	5 743
PASSIFS EN CIRCULATION									
Découvert bancaire		–	–	–	–	2 494	–	–	–
Marge de trésorerie à payer		242	84	20	1	1	–	–	–
Montants à payer	10	4 253	1 611	2 002	1	1 915	199	–	17
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat		11	121	4	13	540	843	–	–
Total des passifs en circulation		4 506	1 816	2 026	15	4 950	1 042	–	17
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables									
		357 261	242 350	75 342	12 725	211 076	112 252	5 796	5 726

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible. Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN (suite)

Au 30 avril 2020

		BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 ¹	BlackRock Global Impact Fund 2020 ¹	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 ¹	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 ¹	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 ¹
	Note	'000 EUR	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
ACTIFS EN CIRCULATION						
Liquidités		13	1	289	9 985	6
Équivalents de trésorerie		26	293	3 454	–	75
Marge de trésorerie		–	–	703	14 812	–
Montants à recevoir	9	39	60	7 416	299	8
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat		5 607	22 211	82 818	70 758	6 126
Total des actifs en circulation		5 685	22 565	94 680	95 854	6 215
PASSIFS EN CIRCULATION						
Découvert bancaire		–	192	–	–	–
Marge de trésorerie à payer		–	–	482	5 346	–
Garantie en numéraire à payer		–	–	–	550	–
Montants à payer	10	15	108	6 888	6	–
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat		–	–	–	5 890	–
Total des passifs en circulation		15	300	7 370	11 792	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables						
		5 670	22 265	87 310	84 062	6 215

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

Les notes jointes sont une partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Informations générales

L'Entité est organisée en tant que véhicule irlandais de gestion collective d'actifs. Elle est autorisée par la BCI et régie par les dispositions des Règlements OPCVM, ayant son siège social à 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 RK57, Irlande.

2. Principales conventions comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers sont préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière 102 (« FRS 102 ») relative à l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande émise par le Financial Reporting Council.

Les états financiers sont établis sur la base du principe de continuité de l'entreprise, selon le principe du coût historique, à l'exception de la réévaluation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur en résultat.

L'Entité a pu bénéficier de la dérogation offerte aux Fonds d'investissement à capital variable qui détiennent une importante portion de placements hautement liquides évalués à la juste valeur, au titre de la Section 7 de la norme FRS 102, et ne présente donc pas d'état des flux de trésorerie.

Le format et certaines formulations des états financiers ont été adaptés par rapport à ceux de la Section 3 de la norme FRS 102, afin que, de l'avis des Administrateurs, ils reflètent davantage la nature des activités de l'Entité en tant que Fonds d'investissement.

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

2.2 Instruments financiers

L'Entité a choisi de mettre en place les dispositions de comptabilisation et de valorisation prévues par l'IAS 39, ainsi que les seules exigences de déclaration prévues sous les Sections 11 et 12 de la norme FRS 102 concernant les instruments financiers.

2.2.1 Classification

L'Entité classe ses placements en titres de créances, instruments de capitaux et produits dérivés en tant qu'actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur en résultat. Les actifs et passifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction ou désignés par les Administrateurs à la juste valeur par le compte de résultat à sa création. Tous les placements dérivés sont détenus à des fins de négociation. Tous les autres actifs et passifs financiers, y compris la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les créances et les dettes, sont classés comme étant évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.2.2 Comptabilisation et décomptabilisation

L'Entité comptabilise un actif ou un passif financier dans son bilan lorsqu'elle devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les achats et ventes d'investissements sont comptabilisés le jour même où l'opération est effectuée.

Les plus et moins-values réalisées sur des cessions d'instruments financiers sont calculées selon la méthode du coût moyen. Pour les instruments détenus à long terme, ils représentent la différence entre la valeur comptable initiale et la valeur de la cession. Pour les instruments détenus à court terme, ils représentent la différence entre les produits reçus et la valeur d'ouverture. Pour les contrats sur dérivés, ils représentent les paiements en numéraire versés ou reçus sur des contrats dérivés (à l'exclusion de ceux sur comptes de garantie ou sur marge pour de tels instruments).

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits sur les flux de trésorerie liés à l'actif arrivent à expiration ou les risques et avantages liés au droit de propriété de l'actif ont tous été transférés en substance. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation liée au passif est éteinte ou annulée ou que cette obligation arrive à expiration.

2.2.3 Mesure

Tous les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur.

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat sont ensuite inscrits au bilan à leur juste valeur. Les frais de transaction sur l'achat ou la vente de placements et les plus et moins-values découlant de la variation de la juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont présentés dans le compte de résultat sous « Gains nets/(pertes nettes) sur les passifs/actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat » dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

Les actifs et passifs financiers, autres que ceux comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat, sont ensuite inscrits au bilan au coût amorti.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

2. Principales conventions comptables (suite)

2.2 Instruments financiers (suite)

2.2.4 Estimation de la juste valeur

La juste valeur est le montant auquel un actif pourrait être échangé, un passif réglé ou des instruments de capitaux attribués pourraient être échangés, entre deux parties compétentes et consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'estimation de la juste valeur, après comptabilisation initiale, est déterminée comme suit :

- Les investissements en instruments de dettes et de capitaux et dérivés cotés, négociés ou échangés sur un marché ou sur une bourse sont calculés d'après les cours cotés qui, pour les besoins des états financiers, sont ceux utilisés dans la méthode de valorisation prescrite dans le Prospectus de l'Entité. En fonction de la nature du titre sous-jacent, la valeur prise peut correspondre soit au cours de clôture, soit au cours moyen à la clôture du marché, soit au cours acheteur sur le marché concerné.
- Les investissements qui représentent une part de la participation à un organisme de placement collectif détenu (« OPC ») sont évalués à la VL non auditée et, le cas échéant, à la VL auditée de façon indépendante, à la date d'évaluation de cette unité de participation telle que calculée par l'Administrateur de l'OPC de l'entité émettrice et conformément aux exigences du plan dont l'investissement concerné est une part de participation. La VL non auditée de l'OPC sous-jacent est indiquée brute des frais de rachat qui pourraient éventuellement survenir lors du rachat de l'OPC sous-jacent.
- Les investissements dans des instruments dérivés compensés et de gré à gré (« OTC ») sont évalués à l'aide de techniques de valorisation.

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

Les techniques de valorisation utilisées pour les instruments financiers non standardisés comme des dérivés de gré à gré incluent celles détaillées dans la note de niveau de hiérarchie des justes valeurs, et celles utilisées par les intervenants du marché et qui reposent aussi peu que possible sur des données spécifiques des entités.

2.2.5 Instruments financiers dérivés et autres instruments spécifiques

2.2.5.1 Contrats à terme

Un contrat à terme ferme (« future ») est un contrat négocié sur une bourse pour l'achat ou la vente d'un instrument sous-jacent spécifique à une certaine date et un certain prix dans l'avenir.

Les dépôts de marge initiaux sont effectués aux courtiers pertinents lors de la conclusion de futures et sont inclus dans la marge de trésorerie.

2.2.5.2 Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme est un accord, sur le marché de gré à gré, entre deux parties pour l'achat ou la vente d'une devise sous-jacente spécifique à une certaine date et un certain prix dans l'avenir.

2.2.5.3 Swaps

Un swap est un accord négocié individuellement, sur le marché de gré à gré, entre deux parties pour échanger un flux de paiements contre un autre. Il peut être conclu sous forme de contrat bilatéral (« Swap de gré à gré ») ou compensé de manière centrale (« Swap compensé de manière centrale »).

Lors de la conclusion d'un swap à compensation centrale, le Fonds est tenu de déposer une marge initiale auprès du courtier sous forme de numéraire d'un montant qui varie en fonction de la taille et du profil de risque du contrat de swap sous-jacent.

2.2.5.4 Contrats sur différence (« CFD »)

Un CFD est un contrat sur le marché de gré à gré conclu entre le Fonds et une contrepartie au CFD pour payer ou recevoir la variation de valeur d'un titre sous-jacent.

Pour les CFD position longue, la contrepartie s'engage à verser au Fonds, le cas échéant, une somme correspondant à l'augmentation éventuelle du montant notionnel du CFD s'il avait été investi dans l'investissement ou les investissements sous-jacent(s), ainsi que tout dividende qui aurait été perçu pour ces titres. Le Fonds verse un taux d'intérêt variable à la contrepartie sur le montant notionnel du CFD. Le rendement du Fonds sur un CFD correspond à la perte ou au gain sur le montant notionnel en sus de tout dividende accumulé, déduction faite de l'intérêt payé sur le montant notionnel.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

2. Principales conventions comptables (suite)

2.2 Instruments financiers (suite)

2.2.5 Instruments financiers dérivés et autres instruments spécifiques (suite)

2.2.5.4 Contrats sur différence (« CFD ») (suite)

Pour les CFD position courte, la contrepartie s'engage à verser au Fonds, le cas échéant, une somme correspondant à la diminution éventuelle du montant notionnel du CFD s'il avait été investi dans l'investissement ou les investissements sous-jacent(s). Le Fonds doit également payer à la contrepartie la valeur de tout dividende qui aurait été perçu pour ces titres. Le Fonds reçoit un taux d'intérêt variable de la contrepartie sur le montant notionnel du CFD.

2.2.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie figurant au bilan inclut les dépôts bancaires. Les équivalents de trésorerie comprennent les placements liquides à court terme qui sont facilement convertibles en montants de trésorerie connus et qui sont soumis à un risque négligeable de variation de valeur.

Les découverts bancaires sont classés comme passif dans le bilan.

2.2.7 Trésorerie de garantie et de marge

Les garanties en numéraire fournies par le Fonds sont identifiées comme un actif au bilan en tant que « Garanties en numéraire » et ne sont pas incluses en tant que composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Pour les garanties autres que les liquidités fournies par le Fonds, si la partie à laquelle les garanties sont fournies a le droit contractuel de vendre ou de réengager la garantie, le Fonds classe cet actif dans son bilan séparément des autres actifs et identifie l'actif comme un investissement nanti. Lorsque la partie à qui la garantie est fournie n'a pas le droit de vendre ou de réengager la garantie, une information sur la garantie fournie est intégrée dans les notes aux états financiers.

Les soldes de trésorerie détenus à titre de marge auprès des courtiers pertinents concernant des investissements en dérivés sont comptabilisés au bilan en tant que marge de trésorerie.

Les garanties en numéraire fournies au Fonds par les contreparties sont identifiées au bilan en tant que « Garanties en numéraire payables ». Le Fonds peut réinvestir cette garantie en numéraire et les actifs achetés sont inclus en tant que « Équivalents de trésorerie » au bilan.

2.2.8 Actions rachetables

Chaque Fonds classe les actions rachetables émises en tant que passif financier ou titre selon les modalités contractuelles des instruments. Les actions rachetables sont mesurées à la valeur actualisée du montant de remboursement.

Les actions rachetables sont rachetables au gré des détenteurs et ne répondent pas aux conditions établies à la Section 22.4 de la norme FRS 102 pour être considérées comme capitaux propres. Elles sont par conséquent classées en tant que passifs financiers.

Les actions rachetables sont comptabilisées le jour même où l'opération est effectuée. Les souscriptions et les rachats d'actions rachetables sont comptabilisés le jour de la transaction. Les actions sont souscrites et rachetées sur la base de la VL par action au dernier point d'évaluation.

Lorsque des droits et taxes s'appliquent dans le contexte d'une souscription ou d'un rachat, ils auront un impact sur la valeur du placement de l'investisseur procédant à la souscription ou au rachat et sont donc reflétés comme une partie de l'émission d'actions rachetables ou du rachat d'actions rachetables dans l'état de variation des actifs nets attribuables aux actionnaires rachetables. Tous droits ou frais potentiels sont à la discrétion des Administrateurs.

2.3 Devise étrangère

2.3.1 Devise fonctionnelle et de présentation

Les éléments en devises figurant dans les états financiers de chaque Fonds sont évalués dans la devise fonctionnelle de chaque Fonds qui est indiquée pour chaque Fonds dans les titres des états financiers.

Les Administrateurs estiment que ces devises reflètent le plus exactement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents de chaque Fonds. La devise de présentation de chaque Fonds est la même que la devise fonctionnelle.

2.3.2 Transactions et bilans

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

Les actifs et passifs en devise étrangère, dont les investissements, sont convertis au taux de change prévalant à la clôture de l'exercice financier.

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

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

2. Principales conventions comptables (suite)

2.4 Estimations et jugements comptables essentiels

La préparation des états financiers conformément à la norme FRS 102 nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables déterminantes. Elle demande aussi aux Administrateurs d'exercer leur jugement dans le procédé d'application des politiques comptables de l'Entité. La variation des hypothèses peut avoir un impact significatif sur les états financiers au cours de la période où les hypothèses ont changé. Les Administrateurs estiment que les hypothèses sous-jacentes sont appropriées et que les états financiers de l'Entité, dès lors, présentent fidèlement la situation financière de l'Entité et ses résultats. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont révisées de façon continue. Les révisions des estimations comptables sont reconnues au cours de la période concernée si la révision concernée ne touche que cette période ou au cours de la période concernée et les années à venir si elle touche les années actuelles et futures. Les domaines impliquant un degré supérieur de jugement ou de complexité, ou les domaines dont les hypothèses et les estimations sont importantes pour les états financiers, sont présentés ci-après.

2.4.1 Hypothèses et incertitudes d'estimation

2.4.1.1 Juste valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré

Les instruments financiers dérivés de gré à gré sont évalués à l'aide de techniques de valorisation, tel que détaillé dans la note de niveau de hiérarchie des justes valeurs aux états financiers. Lorsque des techniques de valorisation (par exemple, des modèles) sont utilisées pour déterminer les justes valeurs, elles sont validées et révisées périodiquement et comparées au prix fourni par un service d'évaluation des cours indépendant, le cas échéant.

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

La juste valeur de ces instruments non cotés sur un marché actif peut être déterminée par le Fonds à l'aide de sources d'établissement des prix fiables ou des prix indicatifs de teneurs de marchés d'obligations/de titres de créances. Le Fonds exercera son jugement et estimera la quantité et la qualité des sources d'établissement des prix utilisées. Les cours des courtiers obtenus des sources d'établissement des prix peuvent être indicatifs et non exécutoires ou contraignants.

2.5 Revenus sur dividendes

Les revenus sur dividendes sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque le droit du Fonds de percevoir le paiement est établi. Pour les actions de société cotées, il s'agit généralement de la date ex-dividende. Pour les actions de société non cotées, il s'agit généralement de la date à laquelle les actionnaires approuvent le paiement d'un dividende. Les revenus sur dividendes sont présentés bruts de toutes les retenues à la source non récupérables, qui sont présentées séparément dans le compte de résultat. Les revenus des OPC sont comptabilisés lorsque les distributions sont déclarées par l'OPC sous-jacent.

2.6 Produits et charges d'intérêts

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

2.7 Revenus sur prêts de titres

Les revenus sur prêt de titres proviennent des prêts de titres détenus par le Fonds à des tiers emprunteurs. Les revenus sur prêt de titres sont comptabilisés dans le compte de résultat selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

2.8 Frais et dépenses

Les charges sont comptabilisées au compte de résultat sur la base des droits constatés, sauf pour les frais de transaction concernant l'acquisition et la réalisation d'investissements qui sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

Les charges directement attribuables à une catégorie d'actions en particulier sont directement à la charge de ladite catégorie uniquement.

2.9 Fiscalité

2.9.1 Impôt exigible

L'impôt exigible est comptabilisé comme le montant de l'impôt sur le revenu à payer au titre des bénéfices imposables réalisés à l'étranger pour la période actuelle ou passée sur la base des taux et des législations fiscales promulguées ou substantiellement promulguées à la date d'arrêté des comptes.

2.9.2 Impôt différé

Une disposition pour l'impôt différé à payer est reconnue pour ce qui est d'écarts temporaires importants survenus mais non inversés à la date du bilan. Un actif d'impôt différé n'est pas reconnu dans la mesure où le transfert d'avantages économiques à l'avenir est incertain. Les écarts temporaires sont les différences entre le bénéfice imposable à l'étranger du Fonds et ses résultats tels que déclarés dans les états financiers provenant de l'inclusion des produits et des charges dans les cotisations d'impôt dans des périodes différentes de celles dans lesquelles elles sont reconnues dans les états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

3. Risques financiers

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

3.1 Cadre de gestion du risque

Les Administrateurs analysent les rapports de performance d'investissement sur une base trimestrielle et reçoivent des présentations semestrielles du Gestionnaire d'investissement couvrant la performance et le profil de risque de l'Entité sur l'exercice financier. Les Administrateurs ont délégué certaines tâches et responsabilités au Gestionnaire concernant la gestion quotidienne de l'Entité. Le Gestionnaire a à son tour délégué la gestion quotidienne du programme d'investissement au Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement est également tenu de garantir que l'Entité est gérée conformément aux dispositions prévues par les directives d'investissement et selon les limites définies dans le prospectus. Les Administrateurs se réservent le contrôle et la surveillance du risque lié à la performance et au produit d'investissement ainsi que la responsabilité du contrôle et de la surveillance du risque de réglementation et d'exploitation pour l'Entité. Les Administrateurs ont nommé un Gestionnaire des risques chargé du processus quotidien de gestion des risques avec l'aide du personnel clé de la gestion des risques du Gestionnaire d'investissement, y compris des membres de l'Équipe d'analyse quantitative et du risque (le « Groupe RQA ») de BlackRock, qui exerce une fonction indépendante de gestion du risque. Le groupe RQA identifie, mesure et surveille le risque d'investissement en toute indépendance. Le Groupe RQA suit les pratiques réelles de gestion des risques déployées dans chaque Fonds. En détaillant les composantes du processus, le Groupe RQA est habilité à déterminer si des processus de gestion du risque adéquats sont en place pour chaque Fonds. RQA identifie les outils de gestion du risque employés, le mode de contrôle des degrés de risque, en veillant à ce que le rapport rendement/risque soit pris en compte dans la construction de portefeuille et en passant en revue les résultats.

3.2 Risque de marché

Le risque de marché découle principalement des contingences relatives aux valeurs futures des instruments financiers influencés par les fluctuations des devises, des taux d'intérêt et des prix. Il représente la perte potentielle que chaque Fonds peut subir sur ses positions en cas de fluctuations du marché.

Le Fonds est exposé au risque de marché en vertu de ses investissements en actions et dérivés.

Un indicateur clé utilisé par le Groupe RQA pour mesurer le risque de marché est la Valeur à risque (« VaR »), qui recoupe le risque de change, de taux d'intérêt et de cours. RQA est un groupe centralisé qui exerce une fonction indépendante de gestion du risque. Le groupe identifie, évalue et suit le risque d'investissement en toute indépendance.

La VaR est une mesure statistique du risque qui estime les pertes potentielles de portefeuilles résultant d'évolutions défavorables des marchés dans une conjoncture de marché normale. L'analyse de la VaR reflète les interdépendances entre les variables du risque, à la différence d'une analyse de sensibilité classique.

Les calculs de la VaR sont réalisés sur la base d'un modèle de simulation historique ajusté avec un niveau de confiance de 99 %, d'une période de détention de 1 jour et d'une période d'observation historique d'au moins 1 an (250 jours). Un chiffre de VaR est défini dans la perspective d'une probabilité spécifique et d'un horizon temporel spécifique. Une VaR à seuil de confiance de 99 % à 1 jour signifie qu'il y a 99 % de chances sur une période de 1 jour que la perte du Fonds n'excède pas ce nombre. Par conséquent, les VaR élevées indiquent un risque élevé.

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

La VaR à 1 jour sur la base d'un seuil de confiance de 99 % est indiquée dans le tableau suivant :

Dénomination du 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 ¹	6,57	n/a
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund ¹	6,89	n/a
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund ¹	8,23	n/a
BlackRock Global Impact Fund ¹	8,99	n/a
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund ¹	9,54	n/a
BlackRock Tactical Opportunities Fund ¹	2,12	n/a
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund ¹	6,13	n/a

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

3. Risques financiers (suite)

3.2 Risque de marché (suite)

3.2.1 Risque de marché dû au risque de change

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

Exposition au risque de change

Chaque Fonds peut investir dans des instruments financiers libellés en devises autres que sa devise fonctionnelle. En conséquence, chaque Fonds est exposé, directement et/ou indirectement, au risque que le taux de change de sa devise fonctionnelle évolue par rapport à d'autres devises d'une manière telle à avoir un impact néfaste sur la valeur de la part des actifs de chaque Fonds libellés dans les devises autres que sa propre devise.

Les détails des contrats de change à terme en cours pour couvrir le risque de change à la clôture de l'exercice financier sont communiqués dans les Tableaux des investissements.

En outre, chaque Fonds a émis des catégories d'actions dans des actifs libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle de chaque Fonds.

Gestion du risque de change

Chaque Fonds s'engage à couvrir les devises afin de minimiser les effets des fluctuations de devises entre les devises des investissements détenus par le Fonds et les catégories d'actions couvertes contre le risque de change du Fonds.

Le Gestionnaire d'investissement surveille l'exposition au risque de change à nos tolérances prédéterminées et détermine lorsqu'une couverture de change doit être réinitialisée et le profit ou la perte de cette couverture réinvesti ou réglé, tout en tenant compte de la fréquence et des coûts de transaction et de réinvestissement de réinitialisation de la couverture de change associés.

3.2.2 Risque de marché dû au risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier dû à l'évolution des taux d'intérêt du marché.

Exposition au risque de taux d'intérêt

Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt à travers sa détention de liquidités et d'équivalents de trésorerie y compris la marge de trésorerie confiée à des courtiers et à travers ses investissements dans des instruments financiers porteurs d'intérêt publiés dans les tableaux des investissements.

Chaque Fonds est également exposé indirectement au risque de taux d'intérêt par le biais de ses investissements dans des OPC et des instruments financiers dérivés de taux d'intérêt (« IFD »), la valeur d'un actif sous-jacent pouvant fluctuer en raison d'une variation des taux d'intérêt.

Gestion du risque de taux d'intérêt

L'exposition au risque de taux d'intérêt est gérée en veillant constamment à ce que les déviations ne dépassent pas le seuil de tolérance préalablement défini et, si nécessaire, en les réajustant afin qu'elles reviennent aux paramètres voulus à l'origine.

La trésorerie et les garanties en numéraire sont investies dans des fonds du marché monétaire afin de générer un rendement visant à protéger le Fonds contre les fluctuations défavorables des taux d'intérêt.

3.2.3 Risque de marché découlant du risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier soient sujets à des fluctuations en raison de l'évolution des prix du marché (autres que celles liées au risque de taux d'intérêt ou au risque de change), que lesdites évolutions soient causées par des facteurs spécifiques aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou d'autres facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché. Des événements locaux, régionaux ou mondiaux tels qu'une guerre, des actes de terrorisme, la propagation de maladies infectieuses ou d'autres problèmes de santé publique, des récessions ou d'autres événements pourraient avoir un impact significatif sur le Fonds et les prix du marché de ses investissements.

Une épidémie de maladie respiratoire infectieuse causée par un nouveau coronavirus connu sous le nom de COVID-19 a été détectée pour la première fois en Chine en décembre 2019 et est maintenant devenue une pandémie mondiale. Ce coronavirus a entraîné des restrictions de voyage, des fermetures de frontières, des contrôles sanitaires plus rigoureux aux points d'entrée et ailleurs, des perturbations et des retards dans la préparation et la prestation des services de santé, des quarantaines prolongées, des annulations, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et une baisse de la demande des consommateurs, ainsi qu'une préoccupation et incertitude générales. Le COVID-19 a eu un impact négatif sur les économies de nombreux pays à l'échelle mondiale, les émetteurs individuels et les marchés de capitaux, et pourrait continuer dans des proportions qui ne sont pas nécessairement prévisibles. Par ailleurs, l'impact des maladies infectieuses dans les pays émergents peut être plus important en raison de systèmes de soins de santé généralement moins solides. Les crises de santé publique causées par l'épidémie de COVID-19 peuvent exacerber d'autres risques politiques, sociaux et économiques préexistants dans certains pays ou à l'échelle mondiale. La durée de la pandémie de COVID-19 et ses effets ne peuvent être déterminés avec certitude.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

3. Risques financiers (suite)

3.2 Risque de marché (suite)

3.2.3 Risque de marché découlant du risque de prix (suite)

Exposition au risque de prix

Chaque Fonds est exposé au risque de prix découlant de ses investissements dans des instruments financiers. L'exposition de chaque Fonds au risque de prix est la juste valeur des investissements détenus conformément aux Tableaux des investissements de chaque Fonds.

Gestion du risque de prix

En diversifiant le portefeuille, lorsque c'est approprié et conforme aux objectifs de chaque Fonds, le risque qu'un changement de prix d'un investissement spécifique ait un impact significatif sur la VL de chaque Fonds est réduit.

Il existe un risque que la valorisation de chaque Fonds puisse ne pas exactement refléter la valeur des investissements détenus à un moment spécifique en raison d'événements en dehors du contrôle des Administrateurs, ce qui pourrait entraîner des pertes importantes ou un établissement de prix inexact pour chaque Fonds. Afin de limiter ce risque, les Administrateurs peuvent suspendre temporairement la détermination de la VL d'un Fonds jusqu'à ce qu'une valorisation juste et raisonnable des placements détenus puisse être déterminée.

Le risque de prix inhérent aux participations dans les OPC est contrôlé par le Gestionnaire d'investissement en comprenant les objectifs d'investissement des fonds sous-jacents ainsi que leurs politiques de contrôle interne et par le biais d'un rapport régulier des risques et des performances. Les investissements dans d'autres OPC comprennent des investissements dans des fonds de parties liées. Ces OPC sont soumis aux mêmes procédures de contrôle que le Gestionnaire d'investissement utilise pour chaque Fonds.

3.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que chaque Fonds rencontre des difficultés à honorer ses obligations liées à ses passifs financiers.

Exposition au risque de liquidité

Le principal risque de liquidité pour chaque Fonds provient de la capacité des investisseurs à effectuer des demandes de rachat et de la liquidité des investissements sous-jacents dans lesquels chaque Fonds a investi.

Les actionnaires de chaque Fonds peuvent faire racheter leurs actions à la clôture de tout jour de négociation en contrepartie d'un paiement en espèces proportionnel à la part de la VL de chaque Fonds à l'exclusion des droits et taxes pertinents. Chaque Fonds est par conséquent potentiellement exposé au risque de liquidité lié aux rachats des actionnaires et il peut se voir contraint de vendre des actifs aux cours en vigueur sur le marché pour satisfaire à des demandes de liquidité.

Chaque Fonds peut investir dans des OPC qui peuvent imposer des délais de préavis ou d'autres restrictions sur les rachats, ce qui peut augmenter le risque de liquidité de chaque Fonds. Chaque Fonds est aussi exposé au risque de liquidité associé aux appels de marge quotidiens sur les IFD.

Tous les passifs financiers du Fonds, sur la base des échéances contractuelles, sont exigibles dans les trois mois. Les dates de règlement prévues pour les passifs d'IFD peuvent être supérieures à trois mois sur la base de l'analyse de la période restante à la date de clôture à la date d'échéance et sont exposées dans les tableaux des investissements.

Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité est minimisé par la détention d'un nombre suffisant d'investissements liquides, immédiatement réalisables afin de pouvoir satisfaire aux besoins de liquidité. Des cessions d'actifs peuvent également être requises pour répondre à des demandes de rachat. Toutefois, la cession rapide de positions de négociation peut être freinée par plusieurs facteurs, dont le volume d'échange et la hausse de la volatilité des prix. En conséquence, chaque Fonds peut éprouver des difficultés à céder des actions pour répondre aux demandes de liquidité.

Il existe une convention de crédit qui a été conclue par le Dépositaire et pour le compte des fonds participants, avec J.P. Morgan Chase Bank N.A. (« JPMorgan ») en tant qu'Agent administratif, en vertu de laquelle JPMorgan, conjointement avec les autres prêteurs syndiqués, accordera à ces fonds une facilité de crédit de 200 000 000 USD. Cette facilité de crédit sera utilisée par les fonds participants à des fins de financement temporaire, y compris, sans s'y restreindre, au financement des rachats demandés par les actionnaires. Les intérêts et les commissions d'engagement en lien avec les montants prélevés sur cette facilité de crédit sont couverts par les actifs des fonds participants. Une commission d'engagement de prêt est facturée au taux de 0,10 % par an sur une base quotidienne au titre de cette facilité de crédit. La facilité de crédit n'a pas été utilisée au cours de l'année.

Le risque de liquidité de chaque Fonds est géré sur une base quotidienne par le Gestionnaire d'investissement conformément aux principes établis et aux procédures mises en place. Les Gestionnaires de portefeuille contrôlent les rapports de trésorerie prévisionnels journaliers et analysent les obligations en numéraire projetées. Ces rapports leur permettent de gérer leurs obligations en numéraire. Si les demandes de rachat de la part de tous les actionnaires dans le Fonds excèdent plus de 10 % de la VL de chaque Fonds en circulation d'un jour particulier de négociation, les Administrateurs seront en droit, à leur discrétion, de refuser de racheter lesdits nombres excédentaires d'actions en circulation du Fonds. Les actions qui ne sont pas rachetées tout jour de transaction donné seront rachetées au prorata chaque jour de transaction ultérieur en priorité par rapport aux demandes reçues par la suite.

Aucun des actifs des Fonds ne fait l'objet d'accords de liquidité spéciaux.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie

Le risque de crédit de contrepartie est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène l'autre partie à subir une perte financière.

Exposition au risque de crédit de contrepartie

Chaque Fonds est exposé au risque de crédit de contrepartie des parties avec lesquelles il effectue des opérations et assumera le risque de défaut de paiement.

L'exposition de chaque Fonds est limitée aux contrats pour lesquels il a actuellement une position d'actifs financiers réduite par la garantie reçue de la contrepartie, ou aux contreparties qui ont reçu une garantie de la part de chaque Fonds. La valeur comptable des actifs financiers ajoutée au montant des liquidités détenues par les contreparties fournit la meilleure représentation de l'exposition maximale brute de chaque Fonds au risque de crédit de la contrepartie à la date de clôture, avant l'impact d'un accord-cadre « ISDA » (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) ou d'un accord similaire et des mécanismes de compensation qui permettent de réduire l'exposition générale au risque de crédit de la contrepartie. Chaque Fonds n'effectue des opérations qu'avec des contreparties qui sont des entités réglementées assujetties à une surveillance prudentielle, ou bénéficiant de notes de crédit élevées, attribuées par des agences de notation de crédit internationales. Les liquidités détenues sous la forme de titres par la contrepartie aux contrats IFD sont exposées au risque de crédit de la contrepartie.

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

Gestion de risque de crédit de contrepartie

Le risque de crédit de contrepartie est suivi, contrôlé et géré par l'équipe RQA Counterparty & Concentration Risk (Risque de contrepartie et de concentration) de BlackRock. L'équipe est dirigée par le Responsable en chef du crédit de contrepartie de BlackRock, qui fait rapport au Responsable mondial de RQA. L'autorité en matière de crédit est confiée au Responsable du crédit de contrepartie ainsi qu'à des membres sélectionnés de l'équipe auxquels une autorité spécifique a été déléguée. À ce titre, les approbations de crédit associées aux contreparties peuvent être accordées par le Responsable en chef du crédit de contrepartie ou par des Agents de RQA Risque de crédit sélectionnés, auxquels l'autorité a été formellement déléguée par le Responsable en chef du crédit de contrepartie.

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

Il n'y avait aucun solde en souffrance ou déprécié en ce qui concerne les transactions avec les contreparties au 30 avril 2020 ou au 30 avril 2019.

3.4.1 IFD

Les positions négociées en bourse de chaque Fonds, les IFD compensés de façon centralisée et négociés de gré à gré exposent le Fonds au risque de crédit de contrepartie.

3.4.1.1 IFD négociés en bourse et compensés de manière centrale

L'exposition est limitée par le fait que les contrats sont négociés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation. L'exposition de chaque Fonds au risque de crédit sur les contrats dans lesquels il détient actuellement une position de plus-value est réduite par l'encaisse au comptant desdites plus-values reçues de la contrepartie par le biais du mécanisme de valorisation journalière des contrats négociés en bourse et des swaps compensés de manière centrale (marge de variation). L'exposition de chaque Fonds au risque de crédit sur les contrats dans lesquels il détient actuellement une position de perte est égale au montant de la marge versée à la contrepartie qui n'a pas été transférée au marché dans le cadre du mécanisme de valorisation journalière.

Une partie à une opération d'IFD compensée est soumise au risque de crédit de la chambre de compensation par laquelle elle détient sa position compensée, plutôt qu'au risque de crédit de sa contrepartie d'origine vis-à-vis de l'opération d'IFD. Tous les fonds reçus par un courtier de compensation sont généralement détenus dans les comptes clients d'un courtier de compensation. Bien que les courtiers de compensation soient tenus de séparer la marge client de leurs propres actifs, dans le cas où un courtier de compensation devient insolvable ou fait faillite et où il y a alors un déficit dans le montant total de la marge détenue par le courtier de compensation pour tous ses clients, le manque à gagner sera généralement réparti au prorata entre tous les clients du courtier de compensation, ce qui pourrait entraîner des pertes pour chaque Fonds.

3.4.1.2 IFD négociés de gré à gré

Le risque lié aux IFD négociés de gré à gré est le risque que la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation contractuelle, étant donné que ces transactions IFD se négocient bilatéralement et non par le biais d'une contrepartie centrale de règlement.

Toutes les transactions d'IFD négociés de gré à gré sont conclues par chaque Fonds dans un contrat-cadre ISDA ou un accord similaire. Un accord-cadre ISDA est un accord bilatéral entre chaque Fonds et une contrepartie. Cet accord régit les transactions d'IFD négociés de gré à gré conclues par les parties.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie (suite)

3.4.1 IFD (suite)

3.4.1.2 IFD négociés de gré à gré (suite)

Les expositions des parties en vertu de l'accord-cadre ISDA sont compensées et garanties conjointement. Par conséquent, les garanties déclarées concernent toutes les transactions d'IFD négociés de gré à gré conclues par le Fonds en vertu de l'accord-cadre ISDA. Toutes les garanties en espèces reçues/fournies par chaque Fonds en vertu de l'accord-cadre ISDA sont transférées bilatéralement dans le cadre d'un contrat avec transfert de propriété.

L'exposition maximale de chaque Fonds au risque de contrepartie généré par les contrats de change à terme sera égale au montant nominal du contrat de change et à tout profit latent net publié dans le tableau des investissements pertinent du Fonds.

À l'exception des contrats de changement à terme non livrables détenus sur BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund, BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund, BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund et BlackRock Tactical Opportunities Fund, les contrats de change à terme n'exigent pas de marges de variation et le risque de crédit de contrepartie est contrôlé par l'équipe RQA Counterparty & Concentration Risk de BlackRock qui contrôle la solvabilité de la contrepartie. La marge est payée ou reçue sur des contrats de change à terme non livrables pour couvrir toute exposition de la contrepartie ou de chaque Fonds. Le compte de trésorerie sur marge au bilan se compose de la marge à recevoir des courtiers de compensation de chaque Fonds et de la contrepartie des contrats de change à terme.

Chaque Fonds est autorisé à réinvestir les garanties en numéraire reçues. Les garanties en numéraire nanties par chaque Fonds sont identifiées séparément dans les bilans comme des garanties en numéraire et ne sont pas incluses en tant que composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les garanties en numéraire reçues par chaque Fonds sont indiquées dans les bilans en tant que garanties en numéraire payables. Chaque Fonds est également exposé au risque de contrepartie de réhypothéquer la garantie mise en gage. La valeur des garanties en numéraire entrantes et des garanties en numéraire mises en gage est indiquée dans les bilans de chaque Fonds.

Les tableaux suivants détaillent le nombre total de contreparties d'IFD négociés de gré à gré auxquelles chaque Fonds est exposé, l'exposition maximale à toute contrepartie calculée sur une base nette et la notation de crédit à long terme minimale de toute contrepartie (ou de sa société mère, si elle n'est pas notée) :

Au 30 avril 2020	Devise	Nombre total de contreparties	Exposition maximale à une contrepartie donnée '000	Garantie reçue '000	Notation de crédit la plus basse d'une contrepartie
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

Au 30 avril 2019	Devise	Nombre total de contreparties	Exposition maximale à une contrepartie donnée '000	Garantie reçue '000	Notation de crédit la plus basse d'une contrepartie
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+

Pour les CFD détenus par chaque Fonds, les fluctuations de liquidités ont lieu chaque jour, au-dessus d'un certain seuil pour chaque contrepartie. Le risque est davantage atténué du fait que les contrats sont réinitialisés sur une base mensuelle (échéance mobile d'un an à chaque réinitialisation mensuelle), le gain ou la perte étant réalisé dans le Fonds concerné.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie (suite)

3.4.2 Dépositaire

La majorité des investissements est détenue par le Dépositaire à la fin de l'exercice financier. Les investissements sont séparés de l'actif du Dépositaire, les droits de propriété restant à chaque Fonds. La faillite ou l'insolvabilité du Dépositaire peut retarder ou limiter les droits des Fonds au regard de ses investissements détenus par la banque. L'exposition maximale à ce risque est le montant des positions longues figurant dans les tableaux des investissements, ainsi que toute transaction non réglée.

Presque toutes les liquidités de chaque Fonds sont détenues dans le compte du Dépositaire avec ses propres soldes de trésorerie et les soldes de trésorerie détenus pour d'autres clients. Les soldes de trésorerie de chaque Fonds sont identifiables séparément dans les registres du Sous-dépositaire.

En ce qui concerne les liquidités détenues par le Sous-dépositaire ou les autres dépositaires qu'il désigne, chaque Fonds sera exposé au risque de crédit de contrepartie du Sous-dépositaire ou de ces dépositaires. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Sous-dépositaire ou d'autres dépositaires, chaque Fonds sera considéré comme un créancier général du Sous-dépositaire ou des dépositaires.

Pour atténuer le risque d'exposition de chaque Fonds eu égard au Dépositaire, le Gestionnaire d'investissement emploie des procédures spécifiques pour s'assurer que le Dépositaire est une institution réputée et que le risque de crédit de contrepartie est acceptable pour chaque Fonds. Chaque Fonds n'effectue des opérations qu'avec des Dépositaires qui sont des entités réglementées assujetties à une surveillance prudentielle, ou bénéficiant de « notes de crédit élevées », attribuées par des agences de notation de crédit internationales.

La note de crédit à long terme de la société-mère du Dépositaire au 30 avril 2020 est A+ (30 avril 2019 : A+) (notation Standard & Poor's).

Afin d'atténuer davantage l'exposition au risque de crédit de contrepartie de chaque Fonds vis-à-vis du Sous-dépositaire ou des banques dépositaires, chaque Fonds peut conclure des accords supplémentaires tels que le placement de liquidités résiduelles dans un fonds du marché monétaire.

3.4.3 Prêts de titres

L'engagement de chaque Fonds dans des activités de prêt de titres expose le Fonds à un risque de crédit de contrepartie. L'exposition maximale de chaque Fonds est égale à la valeur des titres prêtés.

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par chaque Fonds sont soumises à un accord juridique écrit entre chaque Fonds et l'Agent de prêts de titres, BlackRock Investment Management (UK) Limited, une partie liée à l'Entité, et séparément entre l'Agent de prêts de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. La garantie reçue en échange des titres prêtés est transférée en vertu d'un accord de transfert et est versée et détenue dans un compte auprès d'un gestionnaire de garantie tripartite au nom du Dépositaire pour le compte de chaque Fonds. La garantie reçue est séparée des actifs appartenant au Dépositaire de chaque Fonds ou à l'Agent de prêt de titres.

La garantie est enregistrée et détenue au nom du Dépositaire pour le compte de chaque Fonds auprès de l'un ou l'ensemble des dépositaires centraux de titres suivants ; J.P.Morgan Bank (Ireland) plc, selon le type de garantie que la contrepartie doit fournir afin de couvrir la valeur requise de l'exposition. Les garanties fournies par ces contreparties sont constituées d'actions admises à la négociation sur un marché réglementé.

Les Fonds décrits ci-dessous ont exercé des activités de prêt de titres au cours de l'exercice. La valeur des titres sur prêt et des garanties détenues à la fin de l'exercice est indiquée ci-dessous :

Nom du Fonds	Devise	Valeur des titres prêtés	Valeur de la garantie reçue	Valeur des titres prêtés	Valeur de la garantie reçue
		30 avril 2020	30 avril 2019	30 avril 2019	30 avril 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	-	-

Pour atténuer ce risque, chaque Fonds reçoit des liquidités ou des titres en garantie sous forme d'un certain pourcentage supérieur à la juste valeur des titres prêtés. Le Gestionnaire d'investissement contrôle la juste valeur des titres prêtés et des garanties supplémentaires sont obtenues, si nécessaire.

Au 30 avril 2020 et au 30 avril 2019, toutes les garanties reçues sont constituées de titres admis ou négociés sur un marché réglementé.

Chaque Fonds bénéficie également d'une indemnité en cas de défaut de l'emprunteur, fournie par BlackRock, Inc. L'indemnité permet le remplacement complet des titres en prêt. BlackRock, Inc. prend en charge le coût de l'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie (suite)

3.4.4 Risque de crédit de l'émetteur associé aux instruments de dette

Le risque de crédit de l'émetteur est le risque de défaut de l'un des émetteurs de tout instrument de dette détenue par chaque Fonds. Les instruments de dette impliquent un risque de crédit de l'émetteur, qui peut être attesté par la notation de crédit de l'émetteur. Les titres subordonnés et/ou dont la cote de crédit est inférieure sont généralement considérés comme présentant un risque de crédit plus élevé et une plus grande probabilité de défaut que les titres ayant des notes plus élevées. Le Fonds investit dans la dette souveraine et la dette des entreprises, ce qui les expose au risque de défaillance de l'émetteur en ce qui concerne les paiements d'intérêts ou de principal.

Les tableaux ci-dessous détaillent le profil de cote de crédit des instruments de dette détenus par chaque Fonds :

Au 30 avril 2020	Devise	% d'instruments de dette		% d'instruments de dette		% total d'instruments de dette
		investment grade	non-investment grade	investment grade	non notés	
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

Au 30 avril 2019	Devise	% d'instruments de dette		% d'instruments de dette		% total d'instruments de dette
		investment grade	non-investment grade	investment grade	non notés	
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	USD	3,35	96,65	–	–	100,00

Pour gérer ce risque, le Gestionnaire d'investissement, lorsque c'est approprié et conformément aux objectifs de chaque Fonds, investit dans un large éventail d'instruments de dette. Les cotes des instruments de dette sont en permanence contrôlées par le groupe de gestion de portefeuille de BlackRock (« PMG ») et, pour les titres non cotés ou les titres présentant des cotes de crédit subordonnées ou inférieures, des procédures spécifiques supplémentaires sont utilisées afin de s'assurer que le risque de crédit associé est acceptable pour chaque Fonds.

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur

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

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

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

Niveau 3 : les données ne sont pas observables (soit pour lesquelles les données du marché sont indisponibles) pour l'actif ou le passif. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels les techniques de valorisation utilisées incluent des intrants non basés sur des données de marché et où ces intrants pourraient avoir une incidence significative sur la valorisation de l'instrument. Cette catégorie inclut également des instruments valorisés sur la base de prix cotés pour des instruments similaires lorsqu'une entité significative a déterminé que des ajustements ou des hypothèses sont nécessaires pour refléter les différences entre les instruments pour lesquels il n'existe aucun marché actif.

Les techniques d'évaluation spécifiques utilisées pour évaluer les instruments financiers classés au niveau 2 et/ou au niveau 3 sont comme suit :

- (i) pour les instruments de dette et de capitaux propres, l'utilisation des prix du marché cotés ou des cotations des courtiers pour des instruments similaires ;
- (ii) pour les actions étrangères, en utilisant des facteurs d'ajustement de la juste valeur indépendants pour refléter la différence entre la dernière clôture du marché et le point d'évaluation de chaque Fonds ;
- (iii) pour les swaps de taux d'intérêt, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés sur la base de courbes de rendement observables ;
- (iv) pour les contrats de change à terme, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs sur la base des taux de change à terme à la date de clôture ;
- (v) pour les options sur devises, les modèles de tarification des options ; et
- (vi) pour les autres instruments financiers, l'analyse des flux de trésorerie actualisés.

Toutes les estimations de juste valeur qui en résultent sont incluses dans le niveau 2, à l'exception des titres de participation non cotés, d'une contrepartie conditionnelle à recevoir et de certains contrats dérivés, où les justes valeurs ont été déterminées sur la base des valeurs actuelles et les taux d'actualisation utilisés ont été ajustés pour la contrepartie ou le risque de crédit propre.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le niveau hiérarchique de la juste valeur utilisé pour catégoriser la mesure de la juste valeur dans son intégralité est déterminé à partir du niveau de l'intrant le plus bas qui soit significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'un intrant est appréciée par comparaison à la mesure de la juste valeur dans son intégralité. Lorsqu'une mesure de juste valeur est fondée sur des intrants observables qui requièrent un ajustement significatif en considération des intrants non observables, cette mesure relève alors du niveau 3. Évaluer l'importance d'un intrant particulier pour la mesure de la juste valeur dans son intégralité exige des qualités de jugement, en considération de facteurs spécifiques à l'actif ou au passif considéré.

Déterminer ce qui constitue des intrants « observables » nécessite un jugement important. Les Administrateurs considèrent que les données observables sont des données de marché aisément disponibles, régulièrement distribuées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Les tableaux suivants fournissent une analyse des actifs et des passifs financiers de chaque Fonds valorisés à la juste valeur au 30 avril 2020 et 30 avril 2019 :

30 avril 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	1 948	6 498	–	8 446
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	23	–	23
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	23	–	–	23
Total	1 971	6 521	–	8 492
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	–	–	–	–
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	4 285	7 473	–	11 758
Plus-values latentes sur des contrats sur différence	–	13	–	13
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	32	–	32
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	43	–	–	43
Total	4 328	7 518	–	11 846
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats sur différence	–	(23)	–	(23)
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	–	(23)	–	(23)
BlackRock Advantage Europe Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	32 328	–	– ²	32 328
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	16	–	–	16
Total	32 344	–	–	32 344
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	–	–	–	–
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	9 278	–	–	9 278
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	9 278	–	–	9 278
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(9)	–	(9)
Total	–	(9)	–	(9)
BlackRock Advantage US Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	346 752	–	–	346 752
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	123	–	123
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	419	–	–	419
Total	347 171	123	–	347 294
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(11)	–	(11)
Total	–	(11)	–	(11)

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
BlackRock Advantage World Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	65 238	7 322	–	72 560
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	136	–	136
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	54	–	–	54
Total	65 292	7 458	–	72 750
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(4)	–	(4)
Total	–	(4)	–	(4)
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	229	–	229
Obligations	–	201 255	–	201 255
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	1 622	–	1 622
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	29	–	–	29
Total	29	203 106	–	203 135
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(247)	–	(247)
Moins-values latentes sur des futures	(293)	–	–	(293)
Total	(293)	(247)	–	(540)
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	438	–	438
Actions	1 111	4 125	–	5 236
Total	1 111	4 563	–	5 674
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	430	–	430
Actions	2 339	2 759	–	5 098
Plus-values latentes sur des contrats sur différence	–	5	–	5
Total	2 339	3 194	–	5 533
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	–	–	–	–
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	5 607	–	–	5 607
Total	5 607	–	–	5 607
BlackRock Global Impact Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	19 551	2 660	–	22 211
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	19 551	2 660	–	22 211
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	–	–	–	–
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	82 245	–	–	82 245
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	573	–	–	573
Total	82 818	–	–	82 818
BlackRock Tactical Opportunities Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	105	–	–	105
Obligations	–	62 874	–	62 874
Plus-values latentes sur swaps	–	2 232	–	2 232
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	3 493	–	3 493
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	2 054	–	–	2 054
Total	2 159	68 599	–	70 758

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
BlackRock Tactical Opportunities Fund (suite)				
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Pertes latentes sur swaps	–	(1 669)	–	(1 669)
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(2 676)	–	(2 676)
Moins-values latentes sur des futures	(1 545)	–	–	(1 545)
Total	(1 545)	(4 345)	–	(5 890)
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	6 126	–	–	6 126
Total	6 126	–	–	6 126

¹Les titres de niveau 2 inférieurs à 500 sont arrondis à zéro.

²Les titres de niveau 3 inférieurs à 500 sont arrondis à zéro.

30 avril 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	8 855	667	–	9 522
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	7	–	–	7
Total	8 862	667	–	9 529
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(6)	–	(6)
Total	–	(6)	–	(6)
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	8 235	346	–	8 581
Plus-values latentes sur des contrats sur différence	–	15	–	15
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	8	–	–	8
Total	8 243	361	–	8 604
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats sur différence	–	(18)	–	(18)
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(7)	–	(7)
Total	–	(25)	–	(25)
BlackRock Advantage Europe Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	47 355	–	–	47 355
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	5	–	–	5
Total	47 360	–	–	47 360
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	–	–	–	–
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	10 984	–	–	10 984
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	15	–	15
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	1	–	–	1
Total	10 985	15	–	11 000
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	– ¹	–	–
Total	–	–	–	–
BlackRock Advantage US Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	238 617	–	–	238 617
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	3	–	3
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	76	–	–	76
Total	238 693	3	–	238 696
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(121)	–	(121)
Total	–	(121)	–	(121)

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

4. Niveau de hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
BlackRock Advantage World Equity Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Actions	12 034	344	–	12 378
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	1	–	1
Plus-values latentes sur des contrats à terme fermes	1	–	–	1
Total	12 035	345	–	12 380
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(13)	–	(13)
Total	–	(13)	–	(13)
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund				
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Obligations	–	106 951	–	106 951
Plus-values latentes sur des contrats de change à terme	–	167	–	167
Total	–	107 118	–	107 118
Passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat :				
Moins-values latentes sur des contrats de change à terme	–	(843)	–	(843)
Total	–	(843)	–	(843)

¹Les titres de niveau 2 inférieurs à 500 sont arrondis à zéro.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

5. Bénéfice d'exploitation

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 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	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000EUR	'000EUR	'000EUR	'000EUR
Produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3	3	12	5	–	–	–	–
Dividende CFD et produits d'intérêt	–	–	48	37	–	–	–	–
Revenus sur dividendes	294	154	353	122	1 392	1 135	308	197
Produits de prêts de titres	–	–	–	–	6	–	2	–
Total	297	157	413	164	1 398	1 135	310	197

	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 ¹	2020 ¹
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
Produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	18	142	1	–	40	–	–	–
Produits d'intérêt sur les instruments de dette	–	–	–	–	7 224	236	–	–
Dividende CFD et produits d'intérêt	–	–	–	–	–	–	–	2
Revenus provenant d'OPC	–	–	–	–	2	–	–	–
Revenus sur dividendes	6 635	2 555	885	237	–	–	6	3
Produits de prêts de titres	25	–	5	–	9	–	–	–
Total	6 678	2 697	891	237	7 275	236	6	5

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

5. Bénéfice d'exploitation (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020¹ '000EUR	BlackRock Global Impact Fund 2020¹ '000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020¹ '000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020¹ '000 USD	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020¹ '000 USD
Produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–	4	69	–
Produits d'intérêt sur les instruments de dette	–	–	–	149	–
Revenus sur dividendes	4	15	210	657	15
Total	4	15	214	875	15

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

6. Frais d'exploitation

L'Entité utilise une structure de commission globale pour les Fonds (et catégories d'actions), à savoir que chaque Fonds règle l'ensemble de ses frais, charges d'exploitation et dépenses (ainsi que la part due des coûts et dépenses y afférents) sous forme de commission forfaitaire unique (le « Montant des frais courants »). Lorsqu'un Fonds dispose de multiples catégories d'actions, tous les frais, coûts d'exploitation et dépenses attribuables à une catégorie particulière d'actions (plutôt qu'à l'ensemble du Fonds) seront déduits des montants notionnels des actifs alloués par le Fonds à cette catégorie d'actions. Les charges payées au titre de Montant des frais courants incluent, mais sans s'y limiter, les honoraires et débours payés au Gestionnaire, à l'Administrateur, à l'Agent de transfert, au Dépositaire et aux sous-dépositaires (ces honoraires payés à des sous-dépositaires seront soumis aux taux commerciaux normaux), au Gestionnaire d'investissement et tous les autres frais et dépenses engagés dans le cadre de la préparation, la traduction, l'impression et la distribution du prospectus y relatif, des rapports annuels et semestriels et d'autres documents aux actionnaires, les frais et dépenses liés à l'obtention d'autorisations ou d'enregistrements concernant l'Entité ou un Fonds auprès de toute autorité réglementaire dans n'importe quelle juridiction, les frais et dépenses de toute agence de notation, les honoraires et dépenses professionnels, les frais d'audit annuels, les frais de constitution et tous frais inclus dans la couverture du risque de change du Fonds (eu égard aux catégories d'actions couvertes contre le risque de change) et les honoraires des Administrateurs.

Le Gestionnaire est autorisé à percevoir une commission annuelle dont les taux ne sauraient excéder ceux listés dans le tableau suivant. Il s'agit des taux de commission maximum au 30 avril 2020.

Compartiment	Catégorie d'actions	Montant des frais courants
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	Actions de Catégorie A	1,00 %
	Actions de Catégorie D	0,50 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	Actions de Catégorie A	1,20 %
	Actions de Catégorie D	0,60 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	Actions de Catégorie A	0,70 %
	Actions de Catégorie D	0,35 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	Actions de Catégorie A	0,70 %
	Actions de Catégorie D	0,35 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
BlackRock Advantage US Equity Fund	Actions de Catégorie A	0,60 %
	Actions de Catégorie D	0,30 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
BlackRock Advantage World Equity Fund	Actions de Catégorie A	0,80 %
	Actions de Catégorie D	0,40 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	Actions de Catégorie A	0,60 %
	Actions de Catégorie D	0,30 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
	Actions de Catégorie Z	0,30 %
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	Actions de Catégorie A	1,75 %
	Actions de Catégorie D	1,00 %
	Actions de Catégorie I	0,80 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	Actions de Catégorie Z	1,00 %
	Actions de Catégorie A	1,75 %
	Actions de Catégorie D	1,00 %
	Actions de Catégorie I	0,80 %
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund	Actions de Catégorie X	0,00 %
	Actions de Catégorie Z	1,00 %
	Actions de Catégorie A	1,75 %
	Actions de Catégorie D	1,00 %
BlackRock Global Impact Fund	Actions de Catégorie I	0,80 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
	Actions de Catégorie Z	1,00 %
	Actions de Catégorie S	1,00 %
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	Actions de Catégorie SI	1,00 %
	Actions de Catégorie A	1,70 %
	Actions de Catégorie D	0,95 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
	Actions de Catégorie Z	0,75 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

6. Frais d'exploitation (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Montant des frais courants
BlackRock Tactical Opportunities Fund	Actions de Catégorie A	1,50 %
	Actions de Catégorie D	0,75 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
	Actions de Catégorie Z	0,75 %
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund	Actions de Catégorie A	1,75 %
	Actions de Catégorie D	1,00 %
	Actions de Catégorie I	0,80 %
	Actions de Catégorie X	0,00 %
	Actions de Catégorie Z	1,00 %

Même s'il est prévu que le montant des frais courants supportés par un Fonds ou une catégorie d'actions n'excéderont pas les montants exposés ci-dessus pendant la durée de vie du Fonds ou de la catégorie d'actions (respectivement), ces montants pourraient devoir être relevés. Une telle augmentation sera soumise à l'approbation préalable de l'actionnaire du Fonds ou de la catégorie d'actions pertinente, attestée soit par un vote majoritaire à une assemblée des actionnaires ou par une résolution écrite de tous les actionnaires.

Frais d'administration du crédit

JPMorgan, en tant qu'Agent administratif de la convention de crédit, bénéficie d'une commission d'engagement au taux de 0,10 % par an, payable par les fonds participants, sur le montant quotidien de l'excédent du montant total de l'engagement de 200 000 000 USD sur l'encours total des prêts consentis. Les frais sont payables trimestriellement à terme échu.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

7. Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 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	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000EUR	'000EUR	'000EUR	'000EUR
Profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres	(696)	(189)	(883)	69	169	(2 355)	(215)	(343)
Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés	(247)	36	(780)	61	(18)	(12)	54	27
Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres	(275)	354	(325)	228	(4 974)	1 616	(1 197)	603
Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés	44	1	67	(4)	10	5	(25)	16
Profit net/(pertes nettes) sur opérations de change sur d'autres instruments	(26)	(16)	(326)	(110)	398	233	102	(7)
Total	(1 200)	186	(2 247)	244	(4 415)	(513)	(1 281)	296

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

7. Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 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 ¹	2020 ¹
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
Profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres	(13)	(3 687)	(4 728)	(54)	(6 642)	133	20	15
Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés	(1 321)	(50)	(492)	(81)	(6 921)	–	–	13
Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres	(7 722)	12 070	(3 238)	450	(10 357)	(62)	730	667
Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés	574	(43)	198	(11)	1 787	(676)	–	6
Profit net/(pertes nettes) sur opérations de change sur d'autres instruments	93	(73)	(491)	(145)	(698)	(135)	41	20
Total	(8 389)	8 217	(8 751)	159	(22 831)	(740)	791	721

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

7. Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 ¹ '000EUR	BlackRock Global Impact Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 ¹ '000 USD
Profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres	21	104	(2 071)	(16 458)	48
Profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés	–	–	(826)	10 474	–
Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur investissements en titres	640	1 817	(1 593)	253	1 155
Variation nette en profit net/(pertes nettes) sur instruments financiers dérivés	–	–	573	1 846	–
Profit net/(pertes nettes) sur opérations de change sur d'autres instruments	5	90	(402)	(1 230)	–
Total	666	2 011	(4 319)	(5 115)	1 203

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

8. Imposition

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 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	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000EUR	'000EUR	'000EUR	'000EUR
Impôt exigible								
Impôt à la source sur revenu étranger non récupérable	34	19	43	15	86	120	29	34
Total de l'impôt	34	19	43	15	86	120	29	34

	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 ¹	2020 ¹
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
Impôt exigible								
Impôt à la source sur revenu étranger non récupérable	1 920	700	194	46	6	1	1	-
Total de l'impôt	1 920	700	194	46	6	1	1	-

	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 ¹	2020 ¹	2020 ¹	2020 ¹	2020 ¹
	'000EUR	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
Impôt exigible					
Impôt à la source sur revenu étranger non récupérable	0	3	50	153	3
Total de l'impôt	-	3	50	153	3

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

8. Fiscalité (suite)

Impôt irlandais

Au titre de la loi et des pratiques en vigueur, l'Entité a qualité d'organisme de placement au sens de l'article 739B de la loi de 1997 sur la consolidation fiscale (Taxes Consolidation Act), dans sa version modifiée. Sur cette base, elle n'est pas assujettie à l'impôt irlandais sur les bénéfices ou sur le revenu. Toutefois, l'impôt irlandais pourra être perçu sur occurrence d'un « événement imposable ». Un événement imposable comprend notamment les paiements des distributions versées aux actionnaires ou les encaissements, rachats, annulations ou transferts d'actions et la détention d'actions à la fin de chaque période de huit années commençant lors de l'acquisition des dites actions.

Aucun impôt irlandais ne sera dû par la Société au regard d'événements imposables relatifs à :

a) Un actionnaire qui ne relève pas du statut de résident irlandais ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'évènement imposable, sous réserve que les déclarations légalement requises par les dispositions de la loi fiscale « Taxes Consolidation Act, 1997 », dans sa version modifiée, soient en possession de l'Entité ; ou que l'Entité ait été autorisée par l'Administration fiscale irlandaise à effectuer des versements bruts en l'absence des dites déclarations ; et

b) Certains actionnaires résidents irlandais exonérés qui ont remis à l'Entité les déclarations signées nécessaires.

Impôt étranger

Les dividendes, intérêts et plus-values éventuellement perçus sur des investissements réalisés par l'Entité peuvent faire l'objet de retenues à la source dans le pays d'origine de ces revenus/plus-values et ces taxes ne sont pas récupérables par l'Entité ou ses actionnaires.

À des fins de rapports financiers et conformément à la norme FRS 102, l'Entité doit comptabiliser une provision pour l'impôt différé à payer provenant d'écart temporels importants entre l'imposition de plus-values latentes dans les états financiers et de profits imposables réels.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

9. Montants à recevoir

Au 30 avril 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 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000EUR	2019 '000EUR	2020 '000EUR	2019 '000EUR
Revenus de dividendes à recevoir	7	16	14	9	50	147	9	24
Produits d'intérêts à recevoir sur les CFD	–	–	2	3	–	–	–	–
Vente de titres en attente de règlement	297	–	–	43	–	5	–	–
Produits de prêts de titres à recevoir	–	–	–	–	2	–	1	–
Achat de titres en attente de règlement	–	–	2	–	–	–	–	–
Autres montants à recevoir	–	–	–	–	73	28	18	7
Total	304	16	18	55	125	180	28	31

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

9. Créances (suite)

Au 30 avril 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 ¹	2020 ¹
	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
Revenus de dividendes à recevoir	219	97	146	21	–	–	4	3
Produits d'intérêts à recevoir sur les liquidités et quasi-liquidités	–	1	–	–	1	–	–	–
Produits d'intérêts à recevoir sur les CFD	–	–	–	–	–	–	–	1
Produits d'intérêts à recevoir sur les instruments de dette	–	–	–	–	2 931	1 504	–	–
Vente de titres en attente de règlement	1 127	1 510	1 723	–	4 679	–	5	4
Produits de prêts de titres à recevoir	3	–	2	–	1	–	–	–
Achat de titres en attente de règlement	1 353	38	–	235	–	–	–	–
Autres montants à recevoir	5	2	4	2	–	–	–	–
Total	2 707	1 648	1 875	258	7 612	1 504	9	8

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

9. Créances (suite)

Au 30 avril 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 ¹ '000EUR	BlackRock Global Impact Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 ¹ '000 USD
Revenus de dividendes à recevoir	4	6	66	39	8
Produits d'intérêts à recevoir sur les liquidités et quasi-liquidités	–	–	1	–	–
Produits d'intérêts à recevoir sur les instruments de dette	–	–	–	258	–
Vente de titres en attente de règlement	35	53	–	–	–
Achat de titres en attente de règlement	–	–	7 346	–	–
Autres montants à recevoir	–	1	3	2	–
Total	39	60	7 416	299	8

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

10, Montants à payer

Au 30 avril 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 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000EUR	2019 '000EUR	2020 '000EUR	2019 '000EUR
Frais CFD à payer	–	–	–	1	–	–	–	–
Montant des frais courants à payer	–	–	–	–	9	1	4	1
Achat de titres en attente de règlement	289	–	–	47	10	15	–	–
Total	289	–	–	48	19	16	4	1

	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 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 '000 USD	2019 '000 USD	2020 ¹ '000 USD	2020 ¹ '000 USD
Montant des frais courants à payer	568	48	26	1	61	–	–	–
Achat de titres en attente de règlement	1 421	1 529	1 976	–	1 854	199	–	17
Achat d'actions en attente de règlement	2 264	34	–	–	–	–	–	–
Total	4 253	1 611	2 002	1	1 915	199	–	17

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

10, Dettes (suite)

Au 30 avril 2020

	BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund 2020 ¹ '000EUR	BlackRock Global Impact Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2020 ¹ '000 USD	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund 2020 ¹ '000 USD
Montant des frais courants à payer	–	–	28	6	–
Achat de titres en attente de règlement	15	108	6 843	–	–
Achat d'actions en attente de règlement	–	–	17	–	–
Total	15	108	6 888	6	–

¹Le Fonds a été lancé au cours de l'exercice. Aucune donnée comparative n'est donc disponible.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

11. Capital social

Autorisé

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

Actions de souscription

Les 2 actions de souscription sont émises et détenues par le Gestionnaire et les prête-noms du Gestionnaire aux 30 avril 2020 et 30 avril 2019. Elles ne font pas partie de la VL de l'Entité. Elles sont donc présentées dans les états financiers et font l'objet d'une simple note. Selon les Administrateurs, cette présentation reflète la nature des activités d'investissement de l'Entité.

Droits de vote

Les détenteurs d'actions de souscription et d'actions rachetables seront autorisés, sur vote, à un vote par action.

12. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Au 30 avril 2020

		2020	2019
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund			
Catégorie d'actions A USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	58	45
Actions émises		639	450
Valeur liquidative par action	USD	90,40	100,36
Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 CHF	9	10
Actions émises		100	100
Valeur liquidative par action	CHF	87,67	99,92
Catégorie d'actions D EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	8	9
Actions émises		86	86
Valeur liquidative par action	EUR	88,33	100,38
Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	7	8
Actions émises		76	76
Valeur liquidative par action	GBP	89,46	101,19
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	20	23
Actions émises		220	225
Valeur liquidative par action	USD	93,11	102,85
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	9 348	10 274
Actions émises		99 502	99 502
Valeur liquidative par action	USD	93,95	103,25
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund			
Catégorie d'actions A USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	12	33
Actions émises		141	331
Valeur liquidative par action	USD	87,83	100,14
Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 CHF	17	10
Actions émises		200	100
Valeur liquidative par action	CHF	85,79	100,34
Catégorie d'actions D EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	7	9
Actions émises		86	86
Valeur liquidative par action	EUR	86,20	100,52
Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	10	8
Actions émises		109	76
Valeur liquidative par action	GBP	87,29	101,41
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	16	18
Actions émises		172	172

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

		2020	2019
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund (suite)			
Catégorie d'actions D USD Accumulating (suite)			
Valeur liquidative par action	USD	91,03	103,17
Catégorie d'actions X GBP Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	3 599	–
Actions émises		39 782	–
Valeur liquidative par action	GBP	90,48	–
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	9 155	10 314
Actions émises		99 503	99 503
Valeur liquidative par action	USD	92,01	103,66
BlackRock Advantage Europe Equity Fund			
Catégorie d'actions A EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	139	9
Actions émises		1 544	88
Valeur liquidative par action	EUR	89,98	101,67
Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 CHF	9	10
Actions émises		98	98
Valeur liquidative par action	CHF	89,10	100,49
Catégorie d'actions D EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	4 466	4 573
Actions émises		49 925	45 415
Valeur liquidative par action	EUR	89,45	100,70
Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	7	8
Actions émises		75	75
Valeur liquidative par action	GBP	90,48	102,87
Catégorie d'actions D USD Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	9	10
Actions émises		100	100
Valeur liquidative par action	USD	94,02	103,53
Catégorie d'actions X EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	28 012	43 226
Actions émises		311 084	427 909
Valeur liquidative par action	EUR	90,05	101,02
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund			
Catégorie d'actions A EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	18	15
Actions émises		199	142
Valeur liquidative par action	EUR	92,03	102,45
Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 CHF	9	10
Actions émises		98	98
Valeur liquidative par action	CHF	92,09	102,34
Catégorie d'actions D EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	182	201
Actions émises		1 967	1 958
Valeur liquidative par action	EUR	92,50	102,61
Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	7	8
Actions émises		75	75
Valeur liquidative par action	GBP	93,24	104,24
Catégorie d'actions D USD Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	1 310	2 357
Actions émises		13 468	22 365
Valeur liquidative par action	USD	97,25	105,37
Catégorie d'actions X EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	7 938	8 774
Actions émises		85 239	85 239
Valeur liquidative par action	EUR	93,12	102,94

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

		2020	2019
BlackRock Advantage US Equity Fund			
Catégorie d'actions A USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	124	369
Actions émises		1 195	3 531
Valeur liquidative par action	USD	104,12	104,43
Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 CHF	36	10
Actions émises		358	98
Valeur liquidative par action	CHF	100,87	103,92
Catégorie d'actions D EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	98 365	88 808
Actions émises		912 591	843 089
Valeur liquidative par action	EUR	107,79	105,34
Catégorie d'actions D EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	10 792	14 636
Actions émises		106 127	140 103
Valeur liquidative par action	EUR	101,69	104,47
Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	1 061	8
Actions émises		10 476	75
Valeur liquidative par action	GBP	101,27	103,62
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	236 196	72 397
Actions émises		2 205 703	676 136
Valeur liquidative par action	USD	107,08	107,08
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	4	53 634
Actions émises		40	499 505
Valeur liquidative par action	USD	107,71	107,38
BlackRock Advantage World Equity Fund			
Catégorie d'actions A USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	216	21
Actions émises		2 217	201
Valeur liquidative par action	USD	97,58	102,05
Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 CHF	9	10
Actions émises		98	98
Valeur liquidative par action	CHF	93,68	100,55
Catégorie d'actions D EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	16 011	1 722
Actions émises		170 236	17 101
Valeur liquidative par action	EUR	94,05	100,69
Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	7	8
Actions émises		75	75
Valeur liquidative par action	GBP	94,66	101,15
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	276	422
Actions émises		2 775	4 080
Valeur liquidative par action	USD	99,32	103,47
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	57 295	10 333
Actions émises		572 358	99 502
Valeur liquidative par action	USD	100,10	103,85
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund			
Catégorie d'actions A USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	373	5
Actions émises		3 840	50
Valeur liquidative par action	USD	97,05	100,27
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	27 053	5

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

		2020	2019
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund (suite)			
Catégorie d'actions D USD Accumulating (suite)			
Actions émises		277 901	50
Valeur liquidative par action	USD	97,35	100,29
Catégorie d'actions X EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	151 511	100 138
Actions émises		1 600 749	1 000 000
Valeur liquidative par action	EUR	94,65	100,14
Catégorie d'actions Z EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	9 057	5
Actions émises		95 920	50
Valeur liquidative par action	EUR	94,42	100,12
Catégorie d'actions Z GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	5 122	5
Actions émises		53 846	50
Valeur liquidative par action	GBP	95,13	100,20
Catégorie d'actions Z USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	1 319	5
Actions émises		13 541	50
Valeur liquidative par action	USD	97,41	100,29
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund¹			
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	1	-
Actions émises		10	-
Valeur liquidative par action	USD	115,92	-
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	5 795	-
Actions émises		49 990	-
Valeur liquidative par action	USD	115,93	-
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund¹			
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	1	-
Actions émises		10	-
Valeur liquidative par action	USD	114,51	-
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	5 725	-
Actions émises		49 990	-
Valeur liquidative par action	USD	114,51	-
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund¹			
Catégorie d'actions D EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	1	-
Actions émises		10	-
Valeur liquidative par action	EUR	113,40	-
Catégorie d'actions X EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	5 669	-
Actions émises		49 990	-
Valeur liquidative par action	EUR	113,40	-
BlackRock Global Impact Fund¹			
Catégorie d'actions A EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	1	-
Actions émises		10	-
Valeur liquidative par action	EUR	110,22	-
Catégorie d'actions A USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	1	-
Actions émises		10	-
Valeur liquidative par action	USD	110,02	-
Catégorie d'actions D EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	1	-
Actions émises		10	-
Valeur liquidative par action	EUR	110,22	-

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

		2020	2019
BlackRock Global Impact Fund (suite)			
Catégorie d'actions D GBP Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	GBP	108,16	–
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	261	–
Actions émises		2 375	–
Valeur liquidative par action	USD	109,99	–
Catégorie d'actions I EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	EUR	110,22	–
Catégorie d'actions I EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	EUR	109,95	–
Catégorie d'actions I GBP Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	GBP	108,16	–
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	21 991	–
Actions émises		199 877	–
Valeur liquidative par action	USD	110,02	–
Catégorie d'actions Z EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	EUR	110,22	–
Catégorie d'actions Z GBP Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	GBP	108,16	–
Catégorie d'actions Z USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	USD	110,02	–
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund¹			
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	9 717	–
Actions émises		104 281	–
Valeur liquidative par action	USD	93,18	–
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	46 697	–
Actions émises		499 980	–
Valeur liquidative par action	USD	93,40	–
Catégorie d'actions Z EUR Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	10 149	–
Actions émises		89 417	–
Valeur liquidative par action	EUR	113,51	–
Catégorie d'actions Z GBP Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	GBP	111,91	–
Catégorie d'actions Z USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	19 778	–
Actions émises		212 068	–
Valeur liquidative par action	USD	93,26	–
BlackRock Tactical Opportunities Fund¹			
Catégorie d'actions A SGD Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 SGD	7	–

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

		2020	2019
BlackRock Tactical Opportunities Fund (suite)			
Catégorie d'actions A SGD Hedged Accumulating (suite)			
Actions émises		68	–
Valeur liquidative par action	SGD	102,42	–
Catégorie d'actions A USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	5	–
Actions émises		50	–
Valeur liquidative par action	USD	102,55	–
Catégorie d'actions D CHF Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 CHF	5	–
Actions émises		49	–
Valeur liquidative par action	CHF	101,18	–
Catégorie d'actions D EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	998	–
Actions émises		9 832	–
Valeur liquidative par action	EUR	101,52	–
Catégorie d'actions D GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	4	–
Actions émises		40	–
Valeur liquidative par action	GBP	101,77	–
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	914	–
Actions émises		8 863	–
Valeur liquidative par action	USD	103,14	–
Catégorie d'actions X AUD Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 AUD	31 212	–
Actions émises		304 522	–
Valeur liquidative par action	AUD	102,49	–
Catégorie d'actions X EUR Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000EUR	10 993	–
Actions émises		107 716	–
Valeur liquidative par action	EUR	102,06	–
Catégorie d'actions X GBP Hedged Accumulating			
Valeur liquidative	'000 GBP	39 286	–
Actions émises		383 650	–
Valeur liquidative par action	GBP	102,40	–
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	5	–
Actions émises		51	–
Valeur liquidative par action	USD	103,75	–
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund¹			
Catégorie d'actions D USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	1	–
Actions émises		10	–
Valeur liquidative par action	USD	124,30	–
Catégorie d'actions X USD Accumulating			
Valeur liquidative	'000 USD	6 214	–
Actions émises		49 990	–
Valeur liquidative par action	USD	124,30	–

¹Le Fonds a été lancé pendant l'exercice financier.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

13. Taux de change

Les taux de change en vigueur aux 30 avril 2020 et 30 avril 2019 étaient :

	30 avril 2020	30 avril 2019
EUR = 1		
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
USD = 1		
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. Opérations entre parties liées

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

Les Entités suivantes étaient des parties liées à l'Entité pendant l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020 :

Conseil d'administration de l'Entité

Gestionnaire :

BlackRock Asset Management Ireland Limited

Gestionnaire d'investissement, Distributeur et Agent de prêt de titres :

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Gestionnaire d'investissement délégué :

BlackRock Financial Management, Inc.

BlackRock Asset Management North Asia Limited

Agent d'Information en Allemagne :

BlackRock Asset Management Deutschland AG

Représentant en Suisse :

BlackRock Asset Management Schweiz AG

La société de portefeuille ultime du Gérant, du Gestionnaire d'investissement, du Distributeur et Agent de prêt de titres, du Gestionnaire d'investissement délégué, de l'Agent d'information en Allemagne et du Représentant en Suisse est BlackRock, Inc. une société constituée au Delaware, aux États-Unis. Au cours de la période, PNC Financial Services Group, Inc. (« PNC ») était un actionnaire important de BlackRock, Inc. PNC n'a fourni aucun service à l'Entité au cours des exercices clos les 30 avril 2020 et 30 avril 2019.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

14. Opérations entre parties liées (suite)

Le Gestionnaire d'investissement a sous-délégué certaines fonctions de la gestion de portefeuille aux Gestionnaires d'investissement délégués, présentées dans le tableau ci-dessous :

Dénomination du Fonds	Gestionnaire d'investissement délégué
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

Le Gestionnaire d'investissement s'arrangera pour que les frais et dépenses des Gestionnaires d'investissement délégués soient payés par les commissions du Gestionnaire d'investissement.

Les honoraires versés au Gestionnaire au cours de l'exercice financier, la nature de ces opérations et les soldes impayés à la clôture de l'exercice financier sont respectivement communiqués aux notes 6 et 10.

Les Administrateurs non exécutifs au 30 avril 2020 sont présentés dans le tableau suivant :

Administrateur	Employé du Groupe BlackRock	Administrateur de sociétés affiliées à BlackRock et/ou d'autres Fonds gérés par BlackRock
Paul McNaughton	Non	Oui
Jessica Irschick	Oui	Oui
Paul McGowan	Non	Oui
Barry O'Dwyer	Oui	Oui
Teresa O'Flynn	Oui	Oui
Ros O'Shea	Non	Oui
Deirdre Somers	Non	Oui

Les commissions des Administrateurs sont communiquées dans la note d'informations statutaires aux états financiers. Les émoluments cumulés des Administrateurs portent sur les services fournis en tant qu'Administrateurs. Les Administrateurs qui sont également employés du BlackRock Group n'ont droit à aucune rémunération d'Administrateur.

Détentions dans d'autres Fonds gérés par BlackRock

Les investissements dans les Fonds gérés par BlackRock, Inc. et les affiliés de BlackRock sont énumérés dans la liste ci-dessous et indiqués dans les Tableaux des investissements du Fonds concerné.

L'Entité a investi dans les Fonds suivants, qui sont également gérés par BlackRock Asset Managed Ireland Limited. Pour le revenu gagné sur ces fonds entre parties liées, veuillez vous référer au revenu d'exploitation. D'autres informations sur les frais facturés pour investir dans ces fonds sous-jacents sont présentées dans le tableau ci-dessous. Ces frais constituent le montant maximal plafonné conformément au prospectus des fonds sous-jacents et les frais réellement imputés peuvent être inférieurs :

Placements	Frais payés par Fonds
Société d'investissement – OPCVM autorisé en Irlande par la BCI	
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund Agency (Acc T0) Shares	Dépense annuelle plafonnée à 0,03 % de la VL ¹
BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund Agency (Dis) Shares	Dépense annuelle plafonnée à 0,03 % de la VL ¹
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund Agency (Dis) Shares	Dépense annuelle plafonnée à 0,03 % de la VL ¹
Société d'investissement - OPCVM agréés au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier	
BlackRock Global Funds - India Fund	N/A ²

¹Le Gestionnaire de ces placements sera responsable de l'acquittement de ses frais des dépenses annuelles des Fonds.. Lorsque les frais et coûts réels encourus dépassent le montant payé au Gestionnaire, le Gestionnaire s'acquittera du surplus depuis ses propres actifs.

²Le Fonds n'est pas soumis à des frais de gestion sur cet investissement. Toutefois, les fonds sous-jacents paient des frais d'administration à la société de gestion, BlackRock Luxembourg S.A. La commission d'administration versée ne doit pas dépasser 0,25 % par an pour BlackRock Global Funds.

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées dans des conditions commerciales normales dans le cadre des activités courantes. Les termes et conditions ainsi que les rendements reçus par les parties apparentées concernant les investissements n'étaient pas plus favorables que pour les autres investisseurs investissant dans les mêmes catégories d'actions.

Participations significatives

Les investisseurs suivants sont :

- des Fonds gérés par BlackRock Group ou affiliés à BlackRock Inc., (« Fonds liés à BlackRock ») ou
- les investisseurs (autres que ceux listés en (a) ci-dessus) qui détenaient plus de 20 % des actions avec droit de vote émises dans l'Entité et qui en résultent, considérés comme des parties liées à l'entité (« Investisseurs importants »).

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

14. Opérations entre parties liées (suite) Détenions significatives (suites)

Au 30 avril 2020

Dénomination du Fonds	% total des actions détenues par les Fonds liés à BlackRock	% total des actions détenues par des Investisseurs importants qui ne sont pas affiliés à BlackRock Group ou à BlackRock Inc.	Nombre d'Investisseurs importants qui ne sont pas affiliés à BlackRock Group ou à BlackRock Inc.
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	99,34	Néant	Néant
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	71,41	Néant	Néant
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	85,86	Néant	Néant
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	84,80	Néant	Néant
BlackRock Advantage US Equity Fund	0,02	21,81	1
BlackRock Advantage World Equity Fund	76,60	Néant	Néant
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	0,01	59,42	1
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	100,00	Néant	Néant
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	100,00	Néant	Néant
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund	100,00	Néant	Néant
BlackRock Global Impact Fund	98,83	Néant	Néant
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	55,20	Néant	Néant
BlackRock Tactical Opportunities Fund	0,06	31,21	1
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund	100,00	Néant	Néant

Au 30 avril 2019

Dénomination du Fonds	% total des actions détenues par les Fonds liés à BlackRock	% total des actions détenues par des Investisseurs importants qui ne sont pas affiliés à BlackRock Group ou à BlackRock Inc.	Nombre d'Investisseurs importants qui ne sont pas affiliés à BlackRock Group ou à BlackRock Inc.
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	99,53	Néant	Néant
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	99,70	Néant	Néant
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	90,43	Néant	Néant
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	Néant	Néant
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	0,02	99,98	2

Prêts de titres

Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est divisé entre le Compartiment concerné et l'Agent de prêt de titres. Les Fonds qui effectuent des opérations de prêt de titres reçoivent au moins 62,5 %, tandis que l'Agent de prêt de titres reçoit jusqu'à 37,5 % de ces revenus, tous les frais d'exploitation étant imputés sur la part de l'Agent de prêt de titres. Les revenus réalisés au cours de l'exercice par les Fonds sur les opérations de prêt de titres sont présentés dans le compte de résultat.

Aucune provision n'a été constatée par les Fonds en regard des montants dus par les parties apparentées à la date de clôture de l'exercice financier (30 avril 2019 : néant).

Aucun montant n'a été liquidé pendant l'exercice financier au titre des montants à payer aux, ou à recevoir des parties apparentées (30 avril 2019 : néant).

Aucun engagement, garanti ou non, ni aucune garantie avec les parties apparentées n'a été comptabilisé(e) durant l'exercice financier (30 avril 2019 : néant).

15. Engagements et passifs éventuels

Il n'y a eu aucun engagement significatif ni passif éventuel aux exercices clos les 30 avril 2020 et 30 avril 2019.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

16. Informations statutaires

Les frais suivants ont été inclus dans les frais courants de l'exercice :

	2020	2019
	'000 EUR	'000 EUR
Commissions des Administrateurs	20	20
Honoraires d'audit (y compris les dépenses) liés à la révision des états financiers annuels	129	55
Autres honoraires	-	-

Les commissions des Administrateurs ne dépasseront pas la somme de 20 000 EUR par an par Administrateur sans l'approbation du Conseil d'administration. Aucun autre honoraire d'assurance, d'impôt, de consultation ou autres que les honoraires d'audit communiqués ci-dessus n'a été payé à Ernst & Young à Dublin, Irlande, à titre de Commissaire aux comptes, étant donné qu'aucun autre service n'a été fourni.

17. Événements ultérieurs

Le 11 mai 2020, PNC a annoncé son intention de vendre son investissement dans BlackRock, Inc. par le biais d'une offre enregistrée et d'un rachat connexe par BlackRock, Inc.

Le 20 mai 2020, BlackRock Global Unconstrained Equity Fund a lancé la Catégorie Z USD Unhedged Distributing.

Le 10 juin 2020, BlackRock Tactical Opportunities Fund a lancé la Catégorie X JPY Accumulating Hedged.

Le 13 juillet 2020, BlackRock Global Unconstrained Equity Fund a lancé la Catégorie A EUR Accumulating.

Le 14 juillet 2020, BlackRock Global Unconstrained Equity Fund a lancé la Catégorie Z EUR Hedged Accumulating.

Le 31 juillet 2020, BlackRock Global Corporate ESG et Credit Screened Fund ont commencé à négocier avec le lancement des Catégories A USD Accumulating, D USD Accumulating, X CHF Hedged Accumulating, X GBP Hedged Accumulating, X GBP Hedged Distributing, Z USD Accumulating et Z EUR Hedged Accumulating.

Mis à part les événements susmentionnés, il n'y a pas eu d'événements ultérieurs à la clôture de l'exercice financier qui, de l'avis des Administrateurs, auraient pu avoir un impact sur les états financiers de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020.

18. Date d'approbation

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 25 août 2020.

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions (30 avril 2019 : 91,80 %)				
Bermudes (30 avril 2019 : 0,45 %)				
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
		Total Bermudes	97	1,03
Îles Caïmans (30 avril 2019 : 18,39 %)				
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 ¹	–	–
1 500	HKD	Innovent Biologics, Inc.	7	0,08
8	USD	iQIYI, Inc. ADR ¹	–	–
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Îles Caïmans (suite)				
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 ¹	–	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
		Total Îles Caïmans	2 326	24,61
Chine (30 avril 2019 : 17,91 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Chine (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Chine (suite)				
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. ¹	—	—
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 Xinghuacun 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
		Total Chine	1 496	15,83
Hong Kong (30 avril 2019 : 15,56 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Hong Kong (suite)				
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
		Total Hong Kong	986	10,43
Inde (30 avril 2019 : 2,01 %)				
943	USD	Infosys Ltd. ADR	9	0,09
		Total Inde	9	0,09
Indonésie (30 avril 2019 : 2,01 %)				
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 ¹	–	–
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
		Total Indonésie	95	1,01
Jersey (30 avril 2019 : 0,58 %)				
32 000	HKD	West China Cement Ltd.	6	0,06
		Total Jersey	6	0,06
Malaisie (30 avril 2019 : 2,62 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Malaisie (suite)				
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
		Total Malaisie	135	1,43
Philippines (30 avril 2019 : 1,32 %)				
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
		Total Philippines	77	0,81
Singapour (30 avril 2019 : 2,80 %)				
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
		Total Singapour	293	3,10
Corée du Sud (30 avril 2019 : 13,74 %)				
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. ¹	—	—
136	KRW	Hansae Co. Ltd.	1	0,01
73	KRW	HLB, Inc.	6	0,06
6	KRW	HLB, Inc., Rights ¹	—	—
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Corée du Sud (suite)				
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. ¹	–	–
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. ¹	–	–
97	KRW	Youngone Corp.	2	0,02
		Total Corée du Sud	1 204	12,74
Supranational (30 avril 2019 : 0,00 %)				
21 500	HKD	HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	22	0,24
10 000	HKD	HKT Trust & HKT Ltd.	16	0,17
		Total Supranational	38	0,41
Taiwan (30 avril 2019 : 13,32 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Taiwan (suite)				
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
		Total Taiwan	1 271	13,45
Thaïlande (30 avril 2019 : 1,09 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Thaïlande (suite)				
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
		Total Thaïlande	383	4,05
États-Unis (30 avril 2019 : 0,00 %)				
600	USD	Yum China Holdings, Inc.	30	0,31
		Total États-Unis	30	0,31
Total des investissements dans des titres			8 446	89,36

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeurd'inventaire
Contrats de change à terme²				
Achat 53 332 934 INR ; Vente 682 269 USD	Goldman Sachs	15/07/2020	21	0,22
Achat 5 240 000 INR ; Vente 67 318 USD	HSBC	15/07/2020	2	0,02
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			23	0,24
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)				
Achat 8 586 CHF ; Vente 8 845 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 7 416 EUR ; Vente 8 058 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 6 673 GBP ; Vente 8 301 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)			23	0,24

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire		
Contrats de change à terme²						
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)						
Achat 180 CHF ; Vente 188 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Achat 187 USD ; Vente 181 CHF ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : (0,01) %)			–	–		
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)						
Achat 157 EUR ; Vente 172 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Achat 170 USD ; Vente 156 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–		
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)						
Achat 141 GBP ; Vente 178 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Achat 174 USD ; Vente 141 GBP ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–		
Total des pertes latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : (0,06) %)			–	–		
Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
Singapour (30 avril 2019 : 0,07 %)						
43	USD	86	SGX NIFTY 50 Index	28/05/2020	23	0,24
Total Singapour					23	0,24
Total des plus-values latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,07 %)					23	0,24
					Juste valeur	% de l'actif
					'000 USD	Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat					8 492	89,84
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat ¹					–	–
Trésorerie et marge de trésorerie					945	9,99
Autres actifs et passifs					15	0,17
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables					9 452	100,00

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

	% des actifs totaux
Analyse des actifs totaux	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	86,72
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé	0,23
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,23
Autres éléments de l'actif	12,82
Total des actifs	<u>100,00</u>

¹Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

²Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

³Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent tourne autour de 0,00 %

	À des plus- values '000 USD	À des moins- values '000 USD
Exposition sous-jacente		
Contrats de change à terme	805	1
Contrats à terme	842	-

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions (30 avril 2019 : 82,55 %)				
Argentine (30 avril 2019 : 0,00 %)				
3 186	CLP	Falabella SA	9	0,06
		Total Argentine	9	0,06
Bermudes (30 avril 2019 : 0,86 %)				
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
		Total Bermudes	131	0,95
Brésil (30 avril 2019 : 0,36 %)				
			-	-
Îles Caïmans (30 avril 2019 : 14,72 %)				
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	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	15	0,11
2 500	HKD	Shimao Property Holdings Ltd.	10	0,07

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Îles Caïmans (suite)				
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
		Total Îles Caïmans	3 113	22,62
Chili (30 avril 2019 : 0,07 %)				
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
		Total Chili	58	0,42
Chine (30 avril 2019 : 12,44 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Chine (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Chine (suite)				
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
		Total Chine	1 878	13,65
Colombie (30 avril 2019 : 0,48 %)				
491	USD	Bancolombia SA, Preference ADR	12	0,09
12 824	COP	Ecopetrol SA	7	0,05
		Total Colombie	19	0,14
République tchèque (30 avril 2019 : 0,65 %)				
			–	–
Égypte (30 avril 2019 : 0,07 %)				
1 611	EGP	Commercial International Bank Egypt SAE	7	0,05
30 195	EGP	ElSewedy Electric Co.	17	0,12
		Total Égypte	24	0,17
Grèce (30 avril 2019 : 0,46 %)				
1 701	EUR	Hellenic Telecommunications Organization SA	22	0,16
1 066	EUR	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	16	0,12
		Total Grèce	38	0,28
Hong Kong (30 avril 2019 : 3,82 %)				
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
		Total Hong Kong	372	2,70
Hongrie (30 avril 2019 : 1,49 %)				
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
		Total Hongrie	49	0,35
Indonésie (30 avril 2019 : 1,94 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Indonésie (suite)				
24 100	IDR	Unilever Indonesia Tbk. PT	13	0,10
		Total Indonésie	173	1,26
Luxembourg (30 avril 2019 : 0,00 %)				
107	USD	Globant SA	12	0,09
308	ZAR	Reinet Investments SCA	5	0,04
		Total Luxembourg	17	0,13
Malaisie (30 avril 2019 : 1,30 %)				
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
		Total Malaisie	238	1,73
Mexique (30 avril 2019 : 2,67 %)				
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
		Total Mexique	292	2,13
Pays-Bas (30 avril 2019 : 0,08 %)				
141	USD	Yandex NV 'A'	5	0,04
		Total Pays-Bas	5	0,04
Philippines (30 avril 2019 : 0,25 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Philippines (suite)				
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
		Total Philippines	87	0,63
Pologne (30 avril 2019 : 2,23 %)				
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
		Total Pologne	98	0,71
Russie (30 avril 2019 : 3,76 %)				
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
		Total Russie	467	3,40
Arabie Saoudite (30 avril 2019 : 0,00 %)				
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
		Total Arabie Saoudite	366	2,66
Afrique du Sud (30 avril 2019 : 4,99 %)				
372	ZAR	Anglo American Platinum Ltd.	20	0,14

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Afrique du Sud (suite)				
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
		Total Afrique du Sud	568	4,13
Corée du Sud (30 avril 2019 : 10,37 %)				
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 ¹	—	—
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Corée du Sud (suite)				
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
Total Corée du Sud			1 445	10,50
Taiwan (30 avril 2019 : 13,35 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Taiwan (suite)				
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
		Total Taiwan	1 861	13,53
Thaïlande (30 avril 2019 : 1,95 %)				
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
		Total Thaïlande	283	2,05
Turquie (30 avril 2019 : 1,60 %)				
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
		Total Turquie	121	0,88
Royaume-Uni (30 avril 2019 : 1,37 %)				
7 472	GBP	Hochschild Mining plc	13	0,09
		Total Royaume-Uni	13	0,09
États-Unis (30 avril 2019 : 1,27 %)				
672	USD	Yum China Holdings, Inc.	33	0,24
		Total États-Unis	33	0,24
Total des investissements dans des titres			11 758	85,45

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Contrepartie	Description	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats sur différence					
Brésil (30 avril 2019 : 0,14 %)					
3 282	USD	HSBC	AES Tiete Energia SA ¹	–	–
1 293	USD	HSBC	Cia de Saneamento do Parana ¹	–	–
1 239	USD	HSBC	Cia Energetica de Sao Paulo, Preference 'B' ¹	–	–
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 ¹	–	–
1 203	USD	HSBC	Energisa SA	1	–
2 603	USD	HSBC	Gerdau SA, Preference ¹	–	–
594	USD	HSBC	Hapvida Participacoes e Investimentos SA ¹	–	–
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 ¹	–	–
1 302	USD	HSBC	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	1	0,01
1 119	USD	HSBC	Raia Drogasil SA ¹	–	–
2 002	USD	HSBC	TOTVS SA	1	0,01
6 491	USD	HSBC	Ultrapar Participacoes SA	1	–
			Total Brésil	13	0,09
Total des plus-values latentes sur des contrats sur différence (30 avril 2019 : 0,14 %)				13	0,09
Brésil (30 avril 2019 : (0,17) %)					
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 ¹	–	–
2 250	USD	HSBC	CCR SA ¹	–	–
1 455	USD	HSBC	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista ¹	–	–
3 025	USD	HSBC	Equatorial Energia SA ¹	–	–
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 ¹	–	–
830	USD	HSBC	M Dias Branco SA ¹	–	–
2 016	USD	HSBC	Rumo SA ¹	–	–
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)
			Total Brésil	(23)	(0,17)
Total des pertes latentes sur des contrats sur différence (30 avril 2019 : (0,17) %)				(23)	(0,17)
Description		Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeurd'inventaire
Contrats de change à terme²					
Achat 74 723 000 INR ; Vente 955 904 USD		Goldman Sachs	15/07/2020	29	0,21
Achat 6 331 000 INR ; Vente 80 701 USD		Citibank	15/07/2020	3	0,02
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)				32	0,23

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire		
Contrats de change à terme² (suite)						
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)						
Achat 17 604 CHF ; Vente 18 135 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Achat 865 USD ; Vente 836 CHF ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–		
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)						
Achat 7 594 EUR ; Vente 8 252 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Achat 393 USD ; Vente 361 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–		
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)						
Achat 9 771 GBP ; Vente 12 156 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Achat 580 USD ; Vente 468 GBP ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–		
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)			32	0,23		
Contrats de change à terme²						
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)						
Achat 363 CHF ; Vente 379 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–		
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)						
Achat 158 EUR ; Vente 174 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–		
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)						
Achat 204 GBP ; Vente 257 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–		
Total des pertes latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : (0,06) %)			–	–		
Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
Singapour (30 avril 2019 : 0,07 %)						
57	USD	114	SGX NIFTY 50 Index	28/05/2020	29	0,21
Total Singapour					29	0,21

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme (suite)						
États-Unis (30 avril 2019 : 0,00 %)³						
5	USD	250	MSCI Emerging Markets Index	19/06/2020	14	0,10
Total États-Unis					14	0,10
Total des plus-values latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,07 %)					43	0,31
					Juste valeur	% de l'actif
					'000 USD	Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat					11 846	86,08
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat					(23)	(0,17)
Trésorerie, marge de trésorerie et garantie en numéraire					1 920	13,95
Autres actifs et passifs					18	0,14
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables					13 761	100,00

Analyse des actifs totaux

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	85,19
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé	0,31
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,33
Autres éléments de l'actif	14,17
Total des actifs	100,00

% des actifs

totaux

¹Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

²Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

³Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent tourne autour de 0,00 %

	À des plus- values '000 USD	À des moins- values '000 USD
Exposition sous-jacente		
Contrats sur différence	231	317
Contrats de change à terme	1 119	2
Contrats à terme	1 342	-

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions (30 avril 2019 : 99,00 %)				
Autriche (30 avril 2019 : 0,92 %)				
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
		Total Autriche	159	0,49
Belgique (30 avril 2019 : 2,12 %)				
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
		Total Belgique	308	0,94
Danemark (30 avril 2019 : 3,34 %)				
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
		Total Danemark	970	2,97
Finlande (30 avril 2019 : 1,03 %)				
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
		Total Finlande	731	2,24
France (30 avril 2019 : 17,81 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
France (suite)				
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
		Total France	5 570	17,06
Allemagne (30 avril 2019 : 13,94 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Allemagne (suite)				
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
		Total Allemagne	5 092	15,60
Irlande (30 avril 2019 : 0,55 %)				
831	EUR	Kingspan Group plc	39	0,12
841	EUR	Smurfit Kappa Group plc	24	0,07
		Total Irlande	63	0,19
Italie (30 avril 2019 : 2,21 %)				
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
		Total Italie	1 097	3,36
Jersey (30 avril 2019 : 0,62 %)				
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
		Total Jersey	622	1,91
Luxembourg (30 avril 2019 : 0,07 %)				
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
		Total Luxembourg	332	1,02

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Malte (30 avril 2019 : 0,05 %)			-	-
Pays-Bas (30 avril 2019 : 8,86 %)				
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
Total Pays-Bas			2 422	7,42
Norvège (30 avril 2019 : 1,82 %)				
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
Total Norvège			183	0,56
Portugal (30 avril 2019 : 0,03 %)				
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
Total Portugal			92	0,28
Espagne (30 avril 2019 : 5,76 %)				
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
Total Espagne			1 400	4,29

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Supranational (30 avril 2019 : 0,00 %)				
1 126	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	61	0,19
		Total Supranational	61	0,19
Suède (30 avril 2019 : 3,67 %)				
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
		Total Suède	1 218	3,73
Suisse (30 avril 2019 : 11,79 %)				
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
		Total Suisse	5 238	16,05
Royaume-Uni (30 avril 2019 : 24,41 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
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 ^{1/2}	–	–
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
		Total Royaume-Uni	6 770	20,74
Total des investissements dans des titres			ë32 328	99,04

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire			
Contrats de change à terme²							
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)							
Achat 247 EUR ; Vente 260 CHF ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–			
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–			
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)							
Achat 233 EUR ; Vente 203 GBP ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–			
Achat 7 015 GBP ; Vente 8 034 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–			
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–			
Catégorie d'actions D capitalisation – USD (couvertes)							
Achat 256 EUR ; Vente 279 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–			
Achat 266 USD ; Vente 242 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–			
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–			
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)³							
Contrats de change à terme²							
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)							
Achat 9 016 CHF ; Vente 8 548 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–			
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–			
Catégorie d'actions D capitalisation – USD (couvertes)							
Achat 9 401 USD ; Vente 8 651 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–			
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–			
Total des pertes latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)³							
Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire	
Contrats à terme							
Allemagne (30 avril 2019 : 0,01 %)							
5	EUR	50	EURO STOXX 50 Index	19/06/2020	11	0,04	
Total Allemagne						11	0,04
Royaume-Uni (30 avril 2019 : 0,00 %)							
1	GBP	10	FTSE 100 Index	19/06/2020	5	0,01	
Total Royaume-Uni						5	0,01
Total des plus-values latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,01 %)						16	0,05

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	32 344	99,09
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat ¹	–	–
Trésorerie et marge de trésorerie	191	0,59
Autres actifs et passifs	106	0,32
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	32 641	100,00

	% des actifs totaux
Analyse des actifs totaux	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	98,93
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé	0,05
Instruments financiers dérivés de gré à gré ⁴	–
Autres éléments de l'actif	1,02
Total des actifs	100,00

¹Les investissements inférieurs à 500 EUR ont été arrondis à zéro.

²Ces titres ont été évalués en consultation avec le Gestionnaire d'investissement. Ces titres étaient à la juste valeur, au prix selon les modalités des opérations sur titres ou suspendus à la fin de la période et évalués au dernier cours négocié.

³Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

⁴Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent tourne autour de 0,00 %

	À des plus- values '000 EUR	À des moins- values '000 EUR
Exposition sous-jacente		
Contrats de change à terme	9	17
Contrats à terme	212	–

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions (30 avril 2019 : 98,86 %)				
Autriche (30 avril 2019 : 2,23 %)				
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
		Total Autriche	76	0,81
Belgique (30 avril 2019 : 2,66 %)				
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
		Total Belgique	128	1,37
Danemark (30 avril 2019 : 4,17 %)				
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
		Total Danemark	381	4,08
Finlande (30 avril 2019 : 1,19 %)				
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
		Total Finlande	252	2,69
France (30 avril 2019 : 23,03 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
France (suite)				
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 ¹	–	–
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
		Total France	2 180	23,32
Allemagne (30 avril 2019 : 20,63 %)				
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 ¹	–	–
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Allemagne (suite)				
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
		Total Allemagne	1 871	20,01
Irlande (30 avril 2019 : 0,10 %)				
242	EUR	Kingspan Group plc	11	0,12
		Total Irlande	11	0,12
Italie (30 avril 2019 : 2,86 %)				
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
		Total Italie	362	3,88
Luxembourg (30 avril 2019 : 0,69 %)				
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
		Total Luxembourg	115	1,22

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Malte (30 avril 2019 : 0,00 %)				
2 325	SEK	Kindred Group plc SDR	10	0,11
		Total Malte	10	0,11
Pays-Bas (30 avril 2019 : 10,98 %)				
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
		Total Pays-Bas	915	9,79
Norvège (30 avril 2019 : 3,12 %)				
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
		Total Norvège	97	1,03
Portugal (30 avril 2019 : 0,10 %)				
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
		Total Portugal	42	0,45
Espagne (30 avril 2019 : 6,54 %)				
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
		Total Espagne	446	4,77

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Supranational (30 avril 2019 : 0,00 %)				
579	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	32	0,34
		Total Supranational	32	0,34
Suède (30 avril 2019 : 3,93 %)				
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
		Total Suède	387	4,14
Suisse (30 avril 2019 : 16,22 %)				
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
		Total Suisse	1 945	20,80
Royaume-Uni (30 avril 2019 : 0,41 %)				
209	USD	Coca-Cola European Partners plc	8	0,08

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
718	EUR	Royaume-Uni (suite) Dialog Semiconductor plc	20	0,22
		Total Royaume-Uni	28	0,30
Total des investissements dans des titres			9 278	99,23

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000EUR	% de l'actif Valeurd'inventaire
Contrats de change à terme²				
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 7 016 GBP ; Vente 8 031 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,13 %)			–	–

Contrats de change à terme²

Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)

Achat 9 043 CHF ; Vente 8 573 EUR ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–

Catégorie d'actions D capitalisation – USD (couvertes)

Achat 1 306 925 USD ; Vente 1 202 411 EUR	J.P. Morgan	15/05/2020	(9)	(0,10)
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			(9)	(0,10)
Total des pertes latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)³			(9)	(0,10)

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
Allemagne (30 avril 2019 : 0,01 %)						
					–	–
Total des plus-values latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,01 %)					–	–

	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	9 278	99,23
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	(9)	(0,10)
Liquidités	57	0,61
Autres actifs et passifs	24	0,26
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 350	100,00

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

	% des actifs totaux
Analyse des actifs totaux	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	99,10
Instruments financiers dérivés de gré à gré ⁴	-
Autres éléments de l'actif	0,90
Total des actifs	100,00

¹Les investissements inférieurs à 500 EUR ont été arrondis à zéro.

²Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

³Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent tourne autour de 0,00 %

⁴Les investissements inférieurs à 0,005 % des actifs totaux ont été arrondis à zéro.

	À des plus- values '000 EUR	À des moins- values '000 EUR
Exposition sous-jacente		
Contrats de change à terme	8	1 202

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions (30 avril 2019 : 98,46 %)				
Bermudes (30 avril 2019 : 0,57 %)				
220	USD	Credicorp Ltd.	33	0,01
6 820	USD	IHS Markit Ltd.	458	0,13
		Total Bermudes	491	0,14
		Canada (30 avril 2019 : 0,21 %)	-	-
		Curaçao (30 avril 2019 : 0,09 %)		
8 712	USD	Schlumberger Ltd.	149	0,04
		Total Curacao	149	0,04
		Guernsey (30 avril 2019 : 0,08 %)		
2 135	USD	Amdocs Ltd.	138	0,04
		Total Guernsey	138	0,04
		Irlande (30 avril 2019 : 2,58 %)		
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
		Total Irlande	5 283	1,48
		Liberia (30 avril 2019 : 0,09 %)	-	-
		Pays-Bas (30 avril 2019 : 0,00 %)		
3 011	USD	LyondellBasell Industries NV 'A'	174	0,05
		Total Pays-Bas	174	0,05
		Panama (30 avril 2019 : 0,16 %)		
5 657	USD	Carnival Corp.	90	0,02
		Total Panama	90	0,02
		Suisse (30 avril 2019 : 0,04 %)		
32 595	USD	Transocean Ltd.	39	0,01
		Total Suisse	39	0,01
		Royaume-Uni (30 avril 2019 : 0,00 %)		
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
		Total Royaume-Uni	852	0,24
		États-Unis (30 avril 2019 : 94,64 %)		
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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' ¹	–	–
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
4 792	USD	États-Unis (suite) Zscaler, Inc.	327	0,09
		Total États-Unis	339 536	95,04
Total des investissements dans des titres			346 752	97,06

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme²				
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)				
Achat 36 399 CHF ; Vente 37 496 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 11 175 059 EUR ; Vente 12 146 596 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	95	0,02
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			95	0,02
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 1 554 184 GBP ; Vente 1 933 519 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	28	0,01
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			28	0,01
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)³			123	0,03
Contrats de change à terme²				
Achat 10 417 USD ; Vente 9 617 EUR ¹	J.P. Morgan	05/05/2020	–	–
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			–	–
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)				
Achat 1 243 CHF ; Vente 1 290 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Achat 1 428 USD ; Vente 1 385 CHF ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 56 688 EUR ; Vente 62 225 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Achat 441 806 USD ; Vente 407 294 EUR	J.P. Morgan	15/05/2020	(5)	–
Total de la perte latente (30 avril 2019 : (0,05) %)			(5)	–

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme² (suite)				
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 612 230 USD ; Vente 490 182 GBP	J.P. Morgan	15/05/2020	(6)	–
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			(6)	–
Total des pertes latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : (0,05) %)			(11)	–

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
États-Unis (30 avril 2019 : 0,03 %)						
74	USD	3 700	S&P 500 Emini Index	19/06/2020	419	0,12
Total États-Unis					419	0,12
Total des plus-values latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,03 %)					419	0,12

	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	347 294	97,21
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	(11)	–
Trésorerie et marge de trésorerie	11 524	3,23
Autres actifs et passifs	(1 546)	(0,44)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	357 261	100,00

Analyse des actifs totaux	% des actifs totaux
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	95,85
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé	0,12
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Autres éléments de l'actif	4,00
Total des actifs	100,00

¹Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

²Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

³Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent tourne autour de 0,00 %

Exposition sous-jacente	À des plus- values '000 USD	À des moins- values '000 USD
Contrats de change à terme	14 238	1 179
Contrats à terme	10 882	–

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions (30 avril 2019 : 97,28 %)				
Australie (30 avril 2019 : 2,05 %)				
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
		Total Australie	1 826	2,42
Autriche (30 avril 2019 : 0,11 %)				
1 324	CHF	ams AG	17	0,02
174	EUR	OMV AG	6	0,01
		Total Autriche	23	0,03
Belgique (30 avril 2019 : 0,61 %)				
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
		Total Belgique	486	0,65
Bermudes (30 avril 2019 : 0,00 %)				
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
		Total Bermudes	329	0,44

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Îles Vierges britanniques (30 avril 2019 : 0,00 %)				
544	USD	Nomad Foods Ltd.	11	0,01
		Total Îles Vierges britanniques	11	0,01
Canada (30 avril 2019 : 2,97 %)				
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
		Total Canada	1 874	2,49
Îles Caïmans (30 avril 2019 : 0,29 %)				
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
		Total Îles Caïmans	73	0,10
Curaçao (30 avril 2019 : 0,00 %)				
3 751	USD	Schlumberger Ltd.	64	0,08
		Total Curacao	64	0,08
Danemark (30 avril 2019 : 1,00 %)				
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
		Total Danemark	623	0,83
Finlande (30 avril 2019 : 0,51 %)				
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
		Total Finlande	453	0,60

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
France (30 avril 2019 : 3,89 %)				
20	EUR	Accor SA	1	–
2	EUR	Aéroports de Paris ¹	–	–
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
		Total France	2 153	2,86
Allemagne (30 avril 2019 : 3,64 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Allemagne (suite)				
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
		Total Allemagne	2 391	3,17
		Guernesey (30 avril 2019 : 0,07 %)	-	-
		Hong Kong (30 avril 2019 : 0,20 %)		
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
		Total Hong Kong	485	0,64
		Irlande (30 avril 2019 : 1,75 %)		
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
		Total Irlande	768	1,02
		Israël (30 avril 2019 : 0,27 %)		
73	USD	CyberArk Software Ltd.	7	0,01
191	ILS	Strauss Group Ltd.	5	-
158	USD	Wix.com Ltd.	21	0,03
		Total Israël	33	0,04
		Italie (30 avril 2019 : 0,84 %)		
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
		Total Italie	108	0,14
		Japon (30 avril 2019 : 6,53 %)		
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Japon (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Japon (suite)				
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 Hoshu Co. Ltd.	3	–
		Total Japon	5 180	6,88
Jersey (30 avril 2019 : 0,11 %)				
9 496	GBP	Experian plc	287	0,38
		Total Jersey	287	0,38
Luxembourg (30 avril 2019 : 0,04 %)				
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
		Total Luxembourg	120	0,16

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Pays-Bas (30 avril 2019 : 3,00 %)				
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
		Total Pays-Bas	1 411	1,87
Nouvelle-Zélande (30 avril 2019 : 0,05 %)				
989	NZD	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	17	0,02
		Total Nouvelle-Zélande	17	0,02
Norvège (30 avril 2019 : 1,08 %)				
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
		Total Norvège	291	0,39
Panama (30 avril 2019 : 0,42 %)				
			-	-
Papouasie-Nouvelle-Guinée (30 avril 2019 : 0,00 %)				
17 970	AUD	Oil Search Ltd.	35	0,05
		Total Papouasie-Nouvelle-Guinée	35	0,05
Portugal (30 avril 2019 : 0,00 %)				
4 308	EUR	Galp Energia SGPS SA	50	0,07
		Total Portugal	50	0,07
Singapour (30 avril 2019 : 0,34 %)				
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
		Total Singapour	186	0,25
Espagne (30 avril 2019 : 0,97 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Espagne (suite)				
553	EUR	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	8	0,01
5 170	EUR	Telefonica SA	24	0,03
		Total Espagne	342	0,45
Supranational (30 avril 2019 : 0,00 %)				
213	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	13	0,02
		Total Supranational	13	0,02
Suède (30 avril 2019 : 0,40 %)				
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	Elektro 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
		Total Suède	470	0,62
Suisse (30 avril 2019 : 4,24 %)				
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
		Total Suisse	2 288	3,04
Royaume-Uni (30 avril 2019 : 4,45 %)				
44	GBP	Antofagasta plc ¹	–	–
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
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
		Total Royaume-Uni	2 794	3,71
États-Unis (30 avril 2019 : 57,45 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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
		Total États-Unis	47 376	62,88
Total des investissements dans des titres			72 560	96,31

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme²				
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)				
Achat 8 971 CHF ; Vente 9 240 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 16 388 366 EUR ; Vente 17 818 005 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	136	0,18
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,01 %)			136	0,18
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 7 164 GBP ; Vente 8 914 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,01 %)			136	0,18
Contrats de change à terme²				
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)				
Achat 282 CHF ; Vente 293 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			–	–

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme² (suite)				
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 341 904 USD ; Vente 315 196 EUR	J.P. Morgan	15/05/2020	(4)	(0,01)
Total de la perte latente (30 avril 2019 : (0,11) %)			(4)	(0,01)
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)³			-	-
Total des pertes latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : (0,11) %)			(4)	(0,01)

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
Allemagne (30 avril 2019 : 0,00 %)³						
États-Unis (30 avril 2019 : 0,01 %)						
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
Total États-Unis					54	0,07
Total des plus-values latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,01 %)					54	0,07

	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	72 750	96,56
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	(4)	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie	2 723	3,61
Autres actifs et passifs	(127)	(0,16)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	75 342	100,00

Analyse des actifs totaux	% des actifs totaux
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	93,78
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé	0,07
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,18
Autres éléments de l'actif	5,97
Total des actifs	100,00

¹Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

²Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

³Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent tourne autour de 0,00 %

Exposition sous-jacente	À des plus- values '000 USD	À des moins- values '000 USD
Contrats de change à terme	18 181	389
Contrats à terme	2 334	-

BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Organismes de placement collectif				
Organismes de placement collectif (30 avril 2019 : 0,00 %)				
Irlande (30 avril 2019 : 0,00 %)				
1 351	EUR	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0) Shares ¹	147	0,07
651	GBP	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares ¹	82	0,04
		Total Irlande	229	0,11
Total des investissements/engagements dans les organismes de placement collectif			229	0,11
Total des investissements dans les organismes de placement collectif			229	0,11

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS				
Titres de créance d'entreprise (30 avril 2019 : 93,30 %)				
Australie (30 avril 2019 : 0,12 %)				
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
		Total Australie	399	0,19
Bermudes (30 avril 2019 : 0,13 %)				
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
		Total Bermudes	250	0,12
Canada (30 avril 2019 : 3,91 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
Canada (suite)				
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
		Total Canada	9 260	4,39
Îles Caïmans (30 avril 2019 : 1,32 %)				
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
		Total Îles Caïmans	953	0,45
Danemark (30 avril 2019 : 0,13 %)				
100 000	GBP	TDC A/S, 6,87 %, 23/02/2023	131	0,06
		Total Danemark	131	0,06
Finlande (30 avril 2019 : 0,50 %)				
150 000	EUR	Citycon OYJ, FRN, 4,50 %, 24/11/2024 ²	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
		Total Finlande	1 498	0,71
France (30 avril 2019 : 3,95 %)				
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 ²	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 ²	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 ²	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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
France (suite)				
100 000	EUR	Vallourec SA, 6,63 %, 15/10/2022	58	0,03
Total France			8 977	4,25
Allemagne (30 avril 2019 : 0,92 %)				
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 ²	103	0,05
300 000	EUR	Infineon Technologies AG, FRN, 3,62 %, 01/01/2028 ²	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
Total Allemagne			3 851	1,82
Irlande (30 avril 2019 : 0,90 %)				
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
Total Irlande			2 769	1,31
Italie (30 avril 2019 : 2,76 %)				
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, FRN, 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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
Italie (suite)				
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 ²	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
		Total Italie	7 580	3,59
Japon (30 avril 2019 : 1,04 %)				
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 ²	242	0,12
		Total Japon	1 819	0,87
Jersey (30 avril 2019 : 0,00 %)				
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
		Total Jersey	124	0,06
Luxembourg (30 avril 2019 : 4,43 %)				
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 ²	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 ²	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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
Luxembourg (suite)				
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 ²	206	0,10
Total Luxembourg			7 403	3,51
Pays-Bas (30 avril 2019 : 3,80 %)				
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 ²	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 ²	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 ²	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 ²	213	0,10
300 000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 4,37 %, 14/12/2024 ²	335	0,16
500 000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 3,88 %, 22/06/2026 ²	541	0,26
100 000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 2,50 %, 05/02/2027 ²	102	0,05
100 000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 2,87 %, 24/06/2027 ²	101	0,05
150 000	EUR	TenneT Holding BV, FRN, 3,00 %, 01/03/2024 ²	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
Total Pays-Bas			7 511	3,56
Norvège (30 avril 2019 : 0,00 %)				
160 000	USD	Aker BP ASA, 4,75 %, 15/06/2024	147	0,07
Total Norvège			147	0,07
Portugal (30 avril 2019 : 0,21 %)				
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
Total Portugal			528	0,25
Espagne (30 avril 2019 : 0,82 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
Espagne (suite)				
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
Total Espagne			2 629	1,24
Suède (30 avril 2019 : 0,88 %)				
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 ²	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 ²	107	0,05
200 000	EUR	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FRN, 2,62 %, 30/01/2025 ²	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
Total Suède			1 840	0,87
Royaume-Uni (30 avril 2019 : 2,90 %)				
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 ²	217	0,10
250 000	USD	Lloyds Banking Group plc, FRN, 6,41 %, 01/10/2035 ²	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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
100 000	EUR	Vodafone Group plc, FRN, 3,10 %, 03/01/2079	109	0,05
Total Royaume-Uni			5 635	2,67
États-Unis (30 avril 2019 : 64,58 %)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
États-Unis (suite)				
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 ³	138	0,07
200 000	USD	Frontier Communications Corp., 8,00 %, 01/04/2027 ³	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 Aluminium Corp., 6,50 %, 01/05/2025	72	0,03
445 000	USD	Kaiser Aluminium 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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
États-Unis (suite)				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
États-Unis (suite)				
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
		Total États-Unis	135 993	64,43
Total des investissements dans des titres de créance d'entreprise			199 297	94,42

BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres supranationaux (30 avril 2019 : 1,98 %)				
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	Connecter 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
Total des investissements dans des titres supranationaux			1 958	0,93
Total des investissements dans des obligations			201 255	95,35

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme⁴				
Achat 420 000 GBP ; Vente 521 152 USD	Morgan Stanley	05/05/2020	9	–
Achat 33 764 816 USD ; Vente 30 740 000 EUR	Barclays	05/05/2020	95	0,05
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,15 %)			104	0,05
Actions de catégorie X capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 147 821 830 EUR ; Vente 160 585 346 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	1 357	0,64
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			1 357	0,64
Actions de catégorie Z capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 8 651 953 EUR ; Vente 9 402 657 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	76	0,04
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			76	0,04
Actions de catégorie Z capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 4 890 072 GBP ; Vente 6 083 670 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	85	0,04
Total de la plus-value latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			85	0,04
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : 0,15 %)			1 622	0,77

Contrats de change à terme⁴

Achat 4 130 000 EUR ; Vente 4 537 408 USD	Morgan Stanley	05/05/2020	(14)	(0,01)
Achat 379 209 USD ; Vente 540 000 CAD	Morgan Stanley	05/05/2020	(10)	–
Achat 218 761 USD ; Vente 200 000 EUR ⁵	UBS	05/05/2020	–	–
Achat 217 311 USD ; Vente 200 000 EUR	State Street	05/05/2020	(2)	–
Achat 11 287 380 USD ; Vente 10 400 000 EUR	Bank of America	05/05/2020	(104)	(0,05)
Achat 49 787 USD ; Vente 40 000 GBP	Morgan Stanley	05/05/2020	(1)	–
Achat 1 431 405 USD ; Vente 1 150 000 GBP	Bank of America	05/05/2020	(19)	(0,01)

BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire		
Contrats de change à terme⁴ (suite)						
Actions de catégorie Z capitalisation – GBP (couvertes) (suite)						
Achat 3 899 738 USD ; Vente 3 155 000 GBP	BNP Paribas	05/05/2020	(80)	(0,04)		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)			(230)	(0,11)		
Actions de catégorie X capitalisation – EUR (couvertes)						
Achat 4 295 857 EUR ; Vente 4 721 989 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	(16)	(0,01)		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : (0,75) %)			(16)	(0,01)		
Actions de catégorie Z capitalisation – EUR (couvertes)						
Achat 394 106 EUR ; Vente 433 200 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	(1)	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)⁶			(1)	–		
Actions de catégorie Z capitalisation – GBP (couvertes)						
Achat 224 512 GBP ; Vente 283 639 USD ⁵	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–		
Total de la perte latente (30 avril 2019 : 0,00 %)⁶			–	–		
Total des pertes latentes sur des contrats de change à terme (30 avril 2019 : (0,75) %)			(247)	(0,12)		
Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
États-Unis (30 avril 2019 : 0,00 %)						
2	USD	200 000	Long bond américain	19/06/2020	29	0,01
Total États-Unis					29	0,01
Total des plus-values latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)					29	0,01
Allemagne (30 avril 2019 : 0,00 %)						
(21)	EUR	(2 100 000)	Euro-Bobl	08/06/2020	(12)	(0,01)
(6)	EUR	(600 000)	Euro-Bund	08/06/2020	(9)	–
Total Allemagne					(21)	(0,01)
États-Unis (30 avril 2019 : 0,00 %)						
(26)	USD	(2 600 000)	Bon américain à 10 ans	19/06/2020	(128)	(0,06)
(7)	USD	(700 000)	Obligation américaine Ultra à 10 ans	19/06/2020	(7)	–
(24)	USD	(4 800 000)	Bon américain à 2 ans	30/06/2020	(2)	–
(66)	USD	(6 600 000)	Bon américain à 5 ans	30/06/2020	(135)	(0,07)
Total États-Unis					(272)	(0,13)
Total des pertes latentes sur des contrats à terme (30 avril 2019 : 0,00 %)					(293)	(0,14)

BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	203 135	96,24
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	(540)	(0,26)
Trésorerie et marge de trésorerie	(1 738)	(0,82)
Équivalents de trésorerie		
Participation		
Devise		
Organismes de placement collectif (30 avril 2019 : 0,00 %)		
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)		
45 175	USD	Shares ¹
	4 522	2,14
Total des équivalents de trésorerie	4 522	2,14
Autres actifs et passifs	5 697	2,70
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	211 076	100,00

	% des actifs totaux
Analyse des actifs totaux	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	42,88
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	50,28
Organismes de placement collectif	0,11
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé	0,01
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,75
Autres éléments de l'actif	5,97
Total des actifs	100,00

¹Une partie liée au Fonds.

²Le titre est perpétuel et n'a pas de date d'échéance pré-déterminée. Si une date est indiquée, il s'agit de la prochaine date de rachat.

³Le titre est actuellement en défaut.

⁴Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

⁵Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

⁶Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent tourne autour de 0,00 %

	À des plus- values '000 USD	À des moins- values '000 USD
Exposition sous-jacente		
Contrats de change à terme	211 751	27 642
Contrats à terme	362	21 458

BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Organismes de placement collectif				
Engagement pour organismes de placement collectif				
Luxembourg				
44 515	USD	BlackRock India Fund - Catégorie X2 USD ¹	438	7,55
		Total Luxembourg	438	7,55
Total des investissements/engagements dans les organismes de placement collectif			438	7,55
Total des investissements dans les organismes de placement collectif			438	7,55

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions				
Îles Caïmans				
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
		Total Îles Caïmans	1 690	29,16
Chine				
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
		Total Chine	636	10,97
Hong Kong				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Hong Kong (suite)				
58 000	HKD	SJM Holdings Ltd.	58	1,00
		Total Hong Kong	688	11,88
Inde				
2 266	USD	Axis Bank Ltd. GDR	65	1,13
1 586	USD	HDFC Bank Ltd. ADR	69	1,19
		Total Inde	134	2,32
Indonésie				
63 000	IDR	Bank Central Asia Tbk. PT	110	1,88
218 700	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	65	1,13
		Total Indonésie	175	3,01
Singapour				
65 900	SGD	Singapore Telecommunications Ltd.	133	2,29
		Total Singapour	133	2,29
Corée du Sud				
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
		Total Corée du Sud	652	11,24
Taiwan				
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
		Total Taiwan	671	11,57
Thaïlande				
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
		Total Thaïlande	258	4,45
Royaume-Uni				
5 082	GBP	Prudential plc	72	1,25
		Total Royaume-Uni	72	1,25

BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
		États-Unis		
2 561	USD	Yum China Holdings, Inc.	127	2,19
		Total États-Unis	127	2,19
Total des investissements dans des titres			5 236	90,33

			Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat			5 674	97,88
Liquidités			25	0,43
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Engagement pour organismes de placement collectif		
		BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)		
881	USD	Shares ¹	88	1,52
Total des équivalents de trésorerie			88	1,52
Autres actifs et passifs			9	0,17
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			5 796	100,00

Analyse des actifs totaux

	% des actifs totaux
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	90,34
Organismes de placement collectif	7,55
Autres éléments de l'actif	2,11
Total des actifs	100,00

¹Une partie liée au Fonds.

BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Organismes de placement collectif				
Engagement pour organismes de placement collectif				
		Luxembourg		
43 743	USD	BlackRock India Fund - Catégorie X2 USD ¹	430	7,51
		Total Luxembourg	430	7,51
Total des investissements dans des organismes de placement collectif			430	7,51
Total des investissements dans les organismes de placement collectif			430	7,51

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions				
		Brésil		
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
		Total Brésil	320	5,59
		Canada		
6 560	USD	Eldorado Gold Corp.	63	1,11
1 567	CAD	Eldorado Gold Corp.	15	0,26
		Total Canada	78	1,37
		Îles Caïmans		
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
		Total Îles Caïmans	1 454	25,40
		Chine		
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
		Total Chine	538	9,40
		Hong Kong		
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Hong Kong (suite)				
56 000	HKD	Hang Lung Properties Ltd.	120	2,10
112 000	HKD	SJM Holdings Ltd.	112	1,96
		Total Hong Kong	406	7,08
Inde				
2 470	USD	HDFC Bank Ltd. ADR	107	1,88
9 637	USD	ICICI Bank Ltd. ADR	95	1,66
		Total Inde	202	3,54
Indonésie				
387 000	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	116	2,02
		Total Indonésie	116	2,02
Italie				
18 800	HKD	PRADA SpA	61	1,06
		Total Italie	61	1,06
Jersey				
2 019	GBP	Wizz Air Holdings plc	73	1,27
		Total Jersey	73	1,27
Mexique				
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
		Total Mexique	251	4,38
Panama				
1 193	USD	Copa Holdings SA 'A'	51	0,88
		Total Panama	51	0,88
Philippines				
63 760	PHP	Bank of the Philippine Islands	73	1,28
		Total Philippines	73	1,28
Pologne				
3 554	PLN	Bank Polska Kasa Opieki SA	44	0,78
		Total Pologne	44	0,78
Russie				
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
		Total Russie	281	4,91
Corée du Sud				
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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
Corée du Sud (suite)				
492	KRW	SK Holdings Co. Ltd.	74	1,30
612	KRW	SK Hynix, Inc.	43	0,74
		Total Corée du Sud	528	9,22
Taiïwan				
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
		Total Taiïwan	482	8,43
Royaume-Uni				
4 921	GBP	Prudential plc	70	1,22
		Total Royaume-Uni	70	1,22
États-Unis				
952	USD	FirstCash, Inc.	70	1,22
		Total États-Unis	70	1,22
Total des investissements dans des titres			5 098	89,05

Participation	Devise	Contrepartie	Description	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats sur différence					
Égypte					
16 358	USD	J.P. Morgan	Commercial International Bank Egypt SAE	2	0,03
			Total Égypte	2	0,03
Inde					
2 497	USD	J.P. Morgan	ICICI Bank Ltd.	1	0,03
			Total Inde	1	0,03
Royaume-Uni					
1 306	USD	J.P. Morgan	Prudential plc	2	0,03
			Total Royaume-Uni	2	0,03
Total des plus-values latentes sur CFD				5	0,09

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeurd'inventaire
Contrats de change à terme²				
Achat 82 254 USD ; Vente 99 872 597 KRW ³	J.P. Morgan	03/07/2020	–	(0,01)
Total de la moins-value latente			–	(0,01)
Total des moins-values latentes sur des contrats de change à terme				(0,01)

BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	5 533	96,65
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat ³	–	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie	95	1,66
Équivalents de trésorerie		
Participation		
Devise		
Engagement pour organismes de placement collectif		
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)		
1 065	107	1,86
USD		
Shares ¹		
Total des équivalents de trésorerie	107	1,86
Autres actifs et passifs	(9)	(0,16)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 726	100,00

	% des actifs totaux
Analyse des actifs totaux	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	88,77
Organismes de placement collectif	7,49
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,09
Autres éléments de l'actif	3,65
Total des actifs	100,00

¹Une partie liée au Fonds.

²Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

³Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

	À des plus- values '000 USD	À des moins- values '000 USD
Exposition sous-jacente		
Contrats sur différence	109	–
Contrats de change à terme	–	82

BLACKROCK EURO-MARKETS ESG SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 EUR	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions				
Belgique				
2 467	EUR	KBC Group NV	120	2,12
		Total Belgique	120	2,12
Danemark				
1 978	DKK	DSV PANALPINA A/S	187	3,29
		Total Danemark	187	3,29
Finlande				
2 999	EUR	Kone OYJ 'B'	165	2,92
2 745	EUR	Neste OYJ	89	1,57
		Total Finlande	254	4,49
France				
3 972	EUR	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
		Total France	2 012	35,49
Allemagne				
716	EUR	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
		Total Allemagne	1 376	24,27
Irlande				
1 585	EUR	Kingspan Group plc	74	1,30
1 094	EUR	Linde plc	183	3,24
		Total Irlande	257	4,54
Italie				
1 548	EUR	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
		Total Italie	198	3,49

BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions				
37 145	AUD	Australie SEEK Ltd.	418	1,88
		Total Australie	418	1,88
14 006	CAD	Bermudes Brookfield Renewable Partners LP	649	2,91
		Total Bermudes	649	2,91
76 814	BRL	Brésil YDUQS Part	426	1,91
		Total Brésil	426	1,91
24 435	CAD	Canada TransAlta Renewables, Inc.	265	1,19
		Total Canada	265	1,19
2 861	USD	Îles Caïmans New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	364	1,63
15 300	USD	Pagseguro Digital Ltd. 'A'	389	1,75
		Total Îles Caïmans	753	3,38
5 995	DKK	Danemark Vestas Wind Systems A/S	518	2,33
		Total Danemark	518	2,33
14 055	EUR	France Nexity SA	433	1,95
		Total France	433	1,95
3 421	EUR	Allemagne LEG Immobilien AG	395	1,77
		Total Allemagne	395	1,77
3 767 400	IDR	Indonésie Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	687	3,09
		Total Indonésie	687	3,09
7 010	USD	Irlande Johnson Controls International plc	206	0,93
		Total Irlande	206	0,93
33 959	USD	Israël Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	371	1,66
		Total Israël	371	1,66
5 200	JPY	Japon Eisai Co. Ltd.	362	1,63
44 300	JPY	Katitas Co. Ltd.	779	3,49
		Total Japon	1 141	5,12

BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
3 307 855	KES	Kenya Safaricom plc	888	3,99
		Total Kenya	888	3,99
20 440	SEK	Luxembourg Millicom International Cellular SA SDR	543	2,44
		Total Luxembourg	543	2,44
17 275	EUR	Pays-Bas Koninklijke Philips NV	752	3,38
		Total Pays-Bas	752	3,38
1 753	KRW	Corée du Sud Samsung SDI Co. Ltd.	414	1,86
		Total Corée du Sud	414	1,86
2 205	EUR	Espagne Acciona SA	218	0,98
		Total Espagne	218	0,98
4 280	CHF	Suisse Landis+Gyr Group AG	290	1,30
		Total Suisse	290	1,30
6 529	GBP	Royaume-Uni Genus plc	282	1,27
		Total Royaume-Uni	282	1,27
9 755	USD	États-Unis 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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
4 919	USD	États-Unis (suite) Zoetis, Inc.	636	2,86
		Total États-Unis	12 562	56,42
Total des investissements dans des titres			22 211	99,76

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme¹				
Catégorie I capitalisation - EUR (couvertes)				
Achat 1 124 EUR ; Vente 1 222 USD ²	J.P. Morgan	15/05/2020	-	-
Total de la plus-value latente			-	-
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme			-	-

Contrats de change à terme¹				
Catégorie I capitalisation - EUR (couvertes)				
Achat 24 USD ; Vente 22 EUR ²	J.P. Morgan	15/05/2020	-	-
Total de la moins-value latente			-	-
Total des moins-values latentes sur des contrats de change à terme			-	-

	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	22 211	99,76
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat ²	-	-
Liquidités	(191)	(0,86)
Équivalents de trésorerie		
Participation	Devise	Engagement pour organismes de placement collectif
2 926	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis) Shares ³
Total des équivalents de trésorerie	293	1,31
Autres actifs et passifs	(48)	(0,21)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	22 265	100,00

	% des actifs totaux
Analyse des actifs totaux	totaux
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	98,43
Instruments financiers dérivés de gré à gré ⁴	-
Autres éléments de l'actif	1,57
Total des actifs	100,00

BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

¹ Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

² Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

³ Une partie liée au Fonds.

⁴ Les investissements inférieurs à 0,005 % des actifs totaux ont été arrondis à zéro.

	À des plus- values '000 USD	À des moins- values '000 USD
Exposition sous-jacente		
Contrats de change à terme	1	–

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions				
Danemark				
42 142	DKK	Novo Nordisk A/S 'B'	2 691	3,08
		Total Danemark	2 691	3,08
France				
15 577	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6 027	6,91
		Total France	6 027	6,91
Pays-Bas				
19 953	EUR	ASML Holding NV	5 872	6,72
14 858	EUR	Ferrari NV	2 336	2,68
		Total Pays-Bas	8 208	9,40
Suisse				
5 691	CHF	Lonza Group AG	2 499	2,86
23 487	CHF	Nestle SA	2 505	2,87
		Total Suisse	5 004	5,73
Royaume-Uni				
284 272	GBP	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
		Total Royaume-Uni	5 605	6,42
États-Unis				
3 021	USD	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
		Total États-Unis	54 710	62,66
Total des investissements dans des titres			82 245	94,20

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
Allemagne						
67	USD	670	MSCI World Index	19/06/2020	573	0,66
Total Allemagne					573	0,66
Total des plus-values latentes sur des futures					573	0,66
					Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat					82 818	94,86
Trésorerie et marge de trésorerie					510	0,58
Équivalents de trésorerie						
Participation	Devise	Engagement pour organismes de placement collectif BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)				
34 506	USD	Shares ¹			3 454	3,95
Total des équivalents de trésorerie					3 454	3,95
Autres actifs et passifs					528	0,61
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables					87 310	100,00
						% des actifs totaux
Analyse des actifs totaux						
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs						86,86
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé						0,61
Autres éléments de l'actif						12,53
Total des actifs						100,00

¹Une partie liée au Fonds.

Exposition sous-jacente	À des plus-values '000 USD	À des moins-values '000 USD
Contrats à terme	4 094	–

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions				
41	CAD	Canada TELUS Corp. ¹	—	—
		Total Canada	—	—
381	USD	Royaume-Uni Aon plc	66	0,08
		Total Royaume-Uni	66	0,08
137	USD	États-Unis Old Dominion Freight Line, Inc.	20	0,03
857	USD	Weyerhaeuser Co., REIT	19	0,02
		Total États-Unis	39	0,05
Total des investissements dans des titres			105	0,13

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS				
Titres de dette publique				
7 000 000	USD	Canada Province du Québec Canada, 3,50 %, 29/07/2020	7 048	8,38
		Total Canada	7 048	8,38
7 000 000	USD	États-Unis Trésor américain, 2,75 %, 15/08/2021	7 233	8,61
9 000 000	USD	Trésor américain, 1,13 %, 31/08/2021	9 116	10,84
1 000 000	USD	Bon du Trésor américain, 0,00 %, 14/05/2020	1 000	1,19
1 000 000	USD	Bon du Trésor américain, 0,00 %, 11/06/2020	1 000	1,19
1 000 000	USD	Bon du Trésor américain, 0,00 %, 02/07/2020	1 000	1,19
5 000 000	USD	Bon du Trésor américain, 0,00 %, 25/03/2021	4 993	5,94
		Total États-Unis	24 342	28,96
Total des investissements dans des titres de dette publique			31 390	37,34

Titres de créance d'entreprise				
5 154 000	USD	Allemagne Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2,75 %, 01/10/2020	5 203	6,19
		Total Allemagne	5 203	6,19
Total des investissements dans des titres de créance d'entreprise			5 203	6,19

Titres supranationaux				
7 000 000	USD	Asian Development Bank, 2,25 %, 20/01/2021	7 094	8,44
7 000 000	USD	Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 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	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,63 %, 09/03/2021	5 053	6,01

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
OBLIGATIONS (suite)				
Titres supranationaux (suite)				
3 500 000	USD	International Finance Corp., 2,25 %, 25/01/2021	3 548	4,22
Total des investissements dans des titres supranationaux			26 281	31,26

Total des investissements dans des obligations	62 874	74,79
---	---------------	--------------

Nominal Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Swaps de taux d'intérêt						
14 280 000	CNY	BNP Paribas	Paye taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine Reçoit taux fixe 1,91 %	16/09/2025	5	–
23 000 000	CNY	Citibank	Paye taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine Reçoit taux fixe 1,96 %	16/09/2025	16	0,02
19 720 000	CNY	HSBC	Paye taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine Reçoit taux fixe 1,92 %	16/09/2025	7	0,01
85 000 000	INR	Bank of America	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,70 %	16/09/2025	24	0,03
67 957 807	INR	Bank of America	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,75 %	16/09/2025	21	0,02
47 754 135	INR	Bank of America	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,74 %	16/09/2025	14	0,02
160 050 000	INR	Citibank	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 5,40 %	16/09/2025	109	0,13
178 330 250	INR	Citibank	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,85 %	16/09/2025	65	0,08
60 390 000	INR	HSBC	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,87 %	16/09/2025	23	0,03
67 957 808	INR	HSBC	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,78 %	16/09/2025	22	0,03
130 950 000	INR	J.P. Morgan	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 5,39 %	16/09/2025	88	0,10
94 950 900	INR	Morgan Stanley	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,84 %	16/09/2025	34	0,04
42 659 100	INR	Morgan Stanley	Paye taux flottant MIBOR 1 jour Reçoit taux fixe 4,80 %	16/09/2025	14	0,02
53 350 000	THB	Morgan Stanley	Paye taux fixe 0,88 % Reçoit taux flottant THBFIX 6 mois	16/09/2025	2	–
43 650 000	THB	Morgan Stanley	Paye taux fixe 0,88 % Reçoit taux flottant THBFIX 6 mois	16/09/2025	1	–
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt					445	0,53
1 641 850 000	KRW	Citibank	Paye taux fixe 1,02 % Reçoit taux flottant CD_KSDA 3 mois	16/09/2025	(3)	–
3 049 150 000	KRW	Citibank	Paye taux fixe 1,01 % Reçoit taux flottant CD_KSDA 3 mois	16/09/2025	(5)	(0,01)
45 900 000	THB	Bank of America	Paye taux fixe 0,94 % Reçoit taux flottant THBFIX 6 mois	16/09/2025	(2)	–
56 100 000	THB	Bank of America	Paye taux fixe 0,95 % Reçoit taux flottant THBFIX 6 mois	16/09/2025	(4)	(0,01)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Nominal Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Swaps de taux d'intérêt (suite)						
57 120 000	THB	Bank of America	Paye taux fixe 1,00 % Reçoit taux flottant THBFIX 6 mois	16/09/2025	(8)	(0,01)
78 880 000	THB	Bank of America	Paye taux fixe 0,99 % Reçoit taux flottant THBFIX 6 mois	16/09/2025	(10)	(0,01)
207 000 000	THB	Morgan Stanley	Paye taux fixe 0,98 % Reçoit taux flottant THBFIX 6 mois	16/09/2025	(23)	(0,03)
99 000 000	TWD	Bank of America	Paye taux flottant TWCPBA 3 mois Reçoit taux fixe 0,48 %	16/09/2025	(8)	(0,01)
Total des pertes latentes sur swaps de taux d'intérêt					(63)	(0,08)

Nominal Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des swaps sur rendement						
4 221 406 400	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Reçoit spread de 0,00 % sur le montant notionnel Paye Contrat d'opération à terme KOSPI 200	11/06/2020	75	0,09
Total des plus-values latentes sur swaps sur rendement total					75	0,09

1 135 831 050	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Reçoit spread de 0,00 % sur le montant notionnel Paye Contrat d'opération à terme KOSPI 200	11/06/2020	(21)	(0,02)
3 556 678 900	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Reçoit spread de 0,00 % sur le montant notionnel Paye Contrat d'opération à terme KOSPI 200	11/06/2020	(152)	(0,18)
22 565 110	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Reçoit spread de 0,00 % sur le montant notionnel Paye Contrat d'opération à terme Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)	20/05/2020	(51)	(0,06)
47 142 566	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Reçoit spread de 0,00 % sur le montant notionnel Paye Contrat d'opération à terme Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)	20/05/2020	(108)	(0,13)
41 822 717	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Reçoit spread de 0,00 % sur le montant notionnel Paye Contrat d'opération à terme Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)	20/05/2020	(140)	(0,17)
Total des pertes latentes sur swaps sur rendement total					(472)	(0,56)

Nominal Quantité	Devise	Courtier compensateur	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Swaps de taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale						
42 967 250	AUD	Merrill Lynch	Paye taux flottant BBR 6 mois Reçoit taux fixe 0,72 %	16/09/2025	224	0,27
7 000 000	CAD	Merrill Lynch	Paye taux flottant BA 3 mois Reçoit taux fixe 1,06 %	16/09/2025	65	0,08

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Nominal Quantité	Devise	Courtier compensateur	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Swaps de taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (suite)						
11 000 000	CAD	Merrill Lynch	Paye taux flottant BA 3 mois Reçoit taux fixe 0,96 %	16/09/2025	62	0,07
9 000 000	CAD	Merrill Lynch	Paye taux flottant BA 3 mois Reçoit taux fixe 0,87 %	16/09/2025	24	0,03
6 000 000	CAD	Merrill Lynch	Paye taux flottant BA 3 mois Reçoit taux fixe 0,86 %	16/09/2025	13	0,02
5 000 000	CAD	Merrill Lynch	Paye taux flottant BA 3 mois Reçoit taux fixe 0,85 %	16/09/2025	10	0,01
8 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,39) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	31	0,04
300 000 000	MXN	Merrill Lynch	Paye taux flottant TIIE 4 semaines Reçoit taux fixe 6,35 %	11/09/2025	465	0,55
3 000 000	SGD	Merrill Lynch	Paye taux flottant SOR 6 mois Reçoit taux fixe 1,63 %	16/09/2025	94	0,11
3 000 000	SGD	Merrill Lynch	Paye taux flottant SOR 6 mois Reçoit taux fixe 1,53 %	16/09/2025	84	0,10
78 000 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 7,20 %	16/09/2025	162	0,19
41 000 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 7,50 %	16/09/2025	114	0,14
15 375 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 8,48 %	16/09/2025	78	0,09
72 450 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 6,77 %	16/09/2025	78	0,09
15 118 750	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 8,18 %	16/09/2025	66	0,08
65 550 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 6,62 %	16/09/2025	47	0,06
10 506 250	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 7,65 %	16/09/2025	33	0,04
43 885 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 6,60 %	16/09/2025	30	0,03
31 900 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 6,50 %	16/09/2025	14	0,02
15 115 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 6,57 %	16/09/2025	9	0,01
26 100 000	ZAR	Merrill Lynch	Paye taux flottant JIBAR 3 mois Reçoit taux fixe 6,46 %	16/09/2025	9	0,01
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale					1 712	2,04
2 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,15) % Reçoit taux variable EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(19)	(0,02)
4 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,22) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(22)	(0,02)
4 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,21) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(25)	(0,03)
5 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,22) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(26)	(0,03)
5 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,22) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(27)	(0,03)
5 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,18) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(37)	(0,04)
4 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,14) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(41)	(0,05)
6 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,15) % Reçoit taux variable EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(54)	(0,06)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Nominal Quantité	Devise	Courtier compensateur	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Swaps de taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (suite)						
7 000 000	EUR	Merrill Lynch	Paye taux fixe (0,17) % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(56)	(0,07)
1 000 000	GBP	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,52 % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(6)	(0,01)
2 000 000	GBP	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,49 % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(9)	(0,01)
4 000 000	GBP	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,48 % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(15)	(0,02)
4 000 000	GBP	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,51 % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(23)	(0,03)
4 000 000	GBP	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,53 % Reçoit taux flottant EURIBOR 6 mois	16/09/2025	(26)	(0,03)
6 000 000	PLN	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,86 % Reçoit taux flottant WIBOR 6 mois	16/09/2025	(22)	(0,03)
9 000 000	PLN	Merrill Lynch	Paye taux fixe 1,09 % Reçoit taux flottant WIBOR 6 mois	16/09/2025	(57)	(0,07)
23 000 000	PLN	Merrill Lynch	Paye taux fixe 1,38 % Reçoit taux flottant WIBOR 6 mois	16/09/2025	(227)	(0,27)
24 000 000	PLN	Merrill Lynch	Paye taux fixe 1,36 % Reçoit taux flottant WIBOR 6 mois	16/09/2025	(230)	(0,27)
38 000 000	SEK	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,32 % Reçoit taux flottant STIBOR 3 mois	16/09/2025	(32)	(0,04)
3 000 000	USD	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,57 % Reçoit taux flottant LIBOR 3 mois	15/09/2025	(22)	(0,03)
3 000 000	USD	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,47 % Reçoit taux flottant LIBOR 3 mois	16/09/2025	(8)	(0,01)
4 000 000	USD	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,52 % Reçoit taux flottant LIBOR 3 mois	16/09/2025	(20)	(0,02)
4 000 000	USD	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,53 % Reçoit taux flottant LIBOR 3 mois	16/09/2025	(22)	(0,03)
7 000 000	USD	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,51 % Reçoit taux flottant LIBOR 3 mois	16/09/2025	(32)	(0,04)
8 000 000	USD	Merrill Lynch	Paye taux fixe 0,61 % Reçoit taux flottant LIBOR 3 mois	16/09/2025	(76)	(0,09)
Total des pertes latentes sur swaps de taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale					(1 134)	(1,35)

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme²				
Achat 1 112 000 AUD ; Vente 673 912 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	54	0,07
Achat 2 169 719 CAD ; Vente 1 508 373 USD	Citibank	17/06/2020	54	0,06
Achat 1 854 000 CAD ; Vente 1 309 172 USD	UBS	17/06/2020	26	0,03
Achat 625 962 CAD ; Vente 432 757 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	18	0,02
Achat 857 318 CAD ; Vente 609 278 USD	HSBC	17/06/2020	8	0,01
Achat 578 318 CAD ; Vente 409 572 USD	Bank of America	17/06/2020	7	0,01
Achat 295 682 CAD ; Vente 209 223 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	4	–
Achat 775 000 CHF ; Vente 790 193 USD	RBC	17/06/2020	14	0,02
Achat 1 551 941 EUR ; Vente 1 666 236 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	35	0,04
Achat 584 320 EUR ; Vente 634 684 USD	Barclays	17/06/2020	6	0,01
Achat 86 588 EUR ; Vente 93 942 USD	NatWest Markets	17/06/2020	1	–
Achat 198 000 GBP ; Vente 228 807 USD	NatWest Markets	17/06/2020	21	0,03
Achat 121 888 GBP ; Vente 145 404 USD	State Street	17/06/2020	8	0,01
Achat 268 112 GBP ; Vente 332 349 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	6	0,01
Achat 264 540 000 INR ; Vente 3 501 754 USD ¹	Morgan Stanley	17/06/2020	–	–

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme² (suite)				
Achat 209 004 405 JPY ; Vente 1 899 655 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	56	0,06
Achat 146 225 000 JPY ; Vente 1 324 249 USD	RBC	17/06/2020	44	0,05
Achat 48 859 454 JPY ; Vente 448 221 USD	HSBC	17/06/2020	9	0,01
Achat 36 522 000 JPY ; Vente 337 244 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	5	0,01
Achat 6 253 044 165 KRW ; Vente 5 060 662 USD	Bank of America	17/06/2020	116	0,13
Achat 682 048 835 KRW ; Vente 555 078 USD	BNP Paribas	17/06/2020	10	0,02
Achat 1 031 084 000 KRW ; Vente 849 080 USD	Citibank	17/06/2020	5	0,01
Achat 3 512 251 NOK ; Vente 325 907 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	18	0,02
Achat 3 048 749 NOK ; Vente 288 390 USD	Barclays	17/06/2020	10	0,01
Achat 328 301 NZD ; Vente 196 855 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	6	0,01
Achat 15 281 000 SEK ; Vente 1 499 102 USD	UBS	17/06/2020	66	0,08
Achat 4 981 000 SEK ; Vente 501 092 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	9	0,01
Achat 2 814 062 SEK ; Vente 281 103 USD	State Street	17/06/2020	7	0,01
Achat 800 938 SEK ; Vente 79 648 USD	NatWest Markets	17/06/2020	2	–
Achat 149 000 SEK ; Vente 14 393 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	1	–
Achat 169 423 SGD ; Vente 119 196 USD	NatWest Markets	17/06/2020	1	–
Achat 57 684 000 THB ; Vente 1 752 780 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	30	0,04
Achat 60 268 000 THB ; Vente 1 853 830 USD	HSBC	17/06/2020	9	0,01
Achat 1 510 775 USD ; Vente 7 186 000 BRL	Morgan Stanley	17/06/2020	188	0,22
Achat 1 212 535 USD ; Vente 5 765 000 BRL	J.P. Morgan	17/06/2020	151	0,18
Achat 5 538 668 USD ; Vente 7 550 441 CAD	Morgan Stanley	17/06/2020	103	0,11
Achat 484 002 USD ; Vente 447 000 CHF	Morgan Stanley	17/06/2020	20	0,02
Achat 257 583 USD ; Vente 246 116 CHF	J.P. Morgan	17/06/2020	2	–
Achat 1 155 386 USD ; Vente 1 010 838 EUR	Morgan Stanley	17/06/2020	47	0,05
Achat 1 653 386 USD ; Vente 1 496 033 EUR	RBC	17/06/2020	13	0,02
Achat 521 636 USD ; Vente 471 000 EUR	State Street	17/06/2020	5	0,01
Achat 86 315 USD ; Vente 78 000 EUR	J.P. Morgan	17/06/2020	1	–
Achat 2 131 291 USD ; Vente 1 626 000 GBP	UBS	17/06/2020	80	0,10
Achat 188 713 USD ; Vente 145 000 GBP	Morgan Stanley	17/06/2020	6	0,01
Achat 5 127 866 USD ; Vente 523 033 474 JPY	Morgan Stanley	17/06/2020	233	0,27
Achat 180 942 USD ; Vente 19 006 000 JPY	State Street	17/06/2020	3	–
Achat 10 212 520 USD ; Vente 12 249 407 000 KRW	J.P. Morgan	17/06/2020	72	0,09
Achat 1 914 807 USD ; Vente 45 834 000 MXN	UBS	17/06/2020	4	–
Achat 4 416 USD ; Vente 42 000 NOK ¹	HSBC	17/06/2020	–	–
Achat 1 263 USD ; Vente 2 000 NZD ¹	Bank of America	17/06/2020	–	–
Achat 2 242 480 USD ; Vente 20 941 000 SEK	NatWest Markets	17/06/2020	98	0,12
Achat 163 565 USD ; Vente 1 528 000 SEK	Morgan Stanley	17/06/2020	7	0,01
Achat 269 371 USD ; Vente 2 624 000 SEK	Bank of America	17/06/2020	1	–
Achat 1 303 435 USD ; Vente 41 062 000 THB	BNP Paribas	17/06/2020	34	0,04
Achat 392 227 USD ; Vente 7 146 000 ZAR	Credit Suisse	17/06/2020	5	0,01
Total de la plus-value latente			1 739	2,06

Catégorie d'actions A capitalisation – SGD (couvertes)

Achat 6 979 SGD ; Vente 4 904 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente			–	–

Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)

Achat 4 956 CHF ; Vente 5 106 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente			–	–

Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)

Achat 1 004 177 EUR ; Vente 1 091 147 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	9	0,01
Total de la plus-value latente			9	0,01

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme² (suite)				
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 4 070 GBP ; Vente 5 064 USD ¹	J.P. Morgan	15/05/2020	–	–
Total de la plus-value latente			–	–
Catégorie d'actions X capitalisation – AUD (couvertes)				
Achat 31 118 644 AUD ; Vente 19 396 465 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	977	1,17
Total de la plus-value latente			977	1,17
Actions de catégorie X capitalisation – EUR (couvertes)				
Achat 10 973 007 EUR ; Vente 11 924 857 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	96	0,11
Total de la plus-value latente			96	0,11
Catégorie d'actions X capitalisation – GBP (couvertes)				
Achat 39 168 708 GBP ; Vente 48 734 481 USD	J.P. Morgan	15/05/2020	672	0,80
Total de la plus-value latente			672	0,80
Total des plus-values latentes sur des contrats de change à terme			3 493	4,15
Contrats de change à terme²				
Achat 6 219 000 AUD ; Vente 4 102 301 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	(31)	(0,03)
Achat 162 000 CHF ; Vente 172 372 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	(4)	(0,01)
Achat 710 000 CHF ; Vente 743 014 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	(7)	(0,01)
Achat 816 387 EUR ; Vente 900 845 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	(6)	(0,01)
Achat 220 000 EUR ; Vente 249 086 USD	State Street	17/06/2020	(8)	(0,01)
Achat 13 735 347 EUR ; Vente 15 724 159 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	(666)	(0,78)
Achat 620 000 GBP ; Vente 783 243 USD	HSBC	17/06/2020	(1)	–
Achat 543 000 GBP ; Vente 711 741 USD	UBS	17/06/2020	(27)	(0,03)
Achat 31 523 363 JPY ; Vente 296 378 USD	Bank of America	17/06/2020	(1)	–
Achat 27 724 000 JPY ; Vente 265 665 USD	Morgan Stanley	17/06/2020	(6)	(0,01)
Achat 23 170 427 JPY ; Vente 223 756 USD	State Street	17/06/2020	(7)	(0,01)
Achat 278 545 000 JPY ; Vente 2 651 426 USD	UBS	17/06/2020	(45)	(0,05)
Achat 746 825 000 KRW ; Vente 622 640 USD	J.P. Morgan	17/06/2020	(4)	(0,01)
Achat 1 891 715 000 KRW ; Vente 1 577 086 USD	HSBC	17/06/2020	(11)	(0,01)
Achat 158 161 000 MXN ; Vente 7 155 959 USD	Barclays	17/06/2020	(561)	(0,67)
Achat 7 883 000 PLN ; Vente 2 081 203 USD	BNP Paribas	17/06/2020	(178)	(0,21)
Achat 4 715 000 SEK ; Vente 505 024 USD	NatWest Markets	17/06/2020	(22)	(0,03)
Achat 300 000 SGD ; Vente 216 821 USD	HSBC	17/06/2020	(4)	(0,01)
Achat 120 686 USD ; Vente 210 000 AUD	NatWest Markets	17/06/2020	(17)	(0,02)
Achat 238 898 USD ; Vente 412 000 AUD	Nomura	17/06/2020	(31)	(0,04)
Achat 477 753 USD ; Vente 796 000 AUD	Bank of America	17/06/2020	(43)	(0,05)
Achat 697 651 USD ; Vente 1 132 000 AUD	J.P. Morgan	17/06/2020	(44)	(0,05)
Achat 3 045 751 USD ; Vente 4 860 000 AUD	UBS	17/06/2020	(136)	(0,16)
Achat 294 594 USD ; Vente 422 000 CAD	J.P. Morgan	17/06/2020	(9)	(0,01)
Achat 206 450 USD ; Vente 300 000 CAD	UBS	17/06/2020	(10)	(0,01)
Achat 586 976 USD ; Vente 853 000 CAD	State Street	17/06/2020	(27)	(0,03)
Achat 536 993 USD ; Vente 521 884 CHF	J.P. Morgan	17/06/2020	(4)	(0,01)
Achat 439 696 USD ; Vente 432 000 CHF	Morgan Stanley	17/06/2020	(8)	(0,01)
Achat 90 720 USD ; Vente 83 000 EUR ¹	J.P. Morgan	17/06/2020	–	–
Achat 335 681 USD ; Vente 306 783 EUR	State Street	17/06/2020	(1)	–
Achat 260 408 USD ; Vente 240 000 EUR	NatWest Markets	17/06/2020	(3)	–

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Description	Contrepartie	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats de change à terme² (suite)				
Catégorie d'actions X capitalisation – GBP (couvertes) (suite)				
Achat 1 337 068 USD ; Vente 1 225 000 EUR	Bank of America	17/06/2020	(6)	(0,01)
Achat 2 390 741 USD ; Vente 2 209 634 EUR	Barclays	17/06/2020	(32)	(0,04)
Achat 1 536 676 USD ; Vente 1 434 000 EUR	Nomura	17/06/2020	(35)	(0,04)
Achat 2 829 153 USD ; Vente 2 639 414 EUR	Morgan Stanley	17/06/2020	(64)	(0,08)
Achat 293 164 USD ; Vente 247 000 GBP	BNP Paribas	17/06/2020	(18)	(0,02)
Achat 1 167 782 USD ; Vente 986 000 GBP	HSBC	17/06/2020	(76)	(0,09)
Achat 158 927 USD ; Vente 12 179 357 INR	BNP Paribas	17/06/2020	(2)	–
Achat 2 018 162 USD ; Vente 155 520 643 INR	HSBC	17/06/2020	(41)	(0,05)
Achat 51 862 USD ; Vente 5 656 092 JPY	Morgan Stanley	17/06/2020	(1)	–
Achat 228 653 USD ; Vente 25 304 000 JPY	State Street	17/06/2020	(8)	(0,01)
Achat 2 823 588 USD ; Vente 307 046 908 JPY	J.P. Morgan	17/06/2020	(50)	(0,06)
Achat 1 285 661 USD ; Vente 30 865 000 MXN	Bank of America	17/06/2020	(1)	–
Achat 344 625 USD ; Vente 3 605 000 NOK	State Street	17/06/2020	(8)	(0,01)
Achat 260 485 USD ; Vente 2 914 000 NOK	HSBC	17/06/2020	(25)	(0,03)
Achat 32 893 USD ; Vente 56 301 NZD	J.P. Morgan	17/06/2020	(2)	–
Achat 160 364 USD ; Vente 270 000 NZD	Bank of America	17/06/2020	(6)	(0,01)
Achat 529 761 USD ; Vente 2 204 000 PLN	BNP Paribas	17/06/2020	(2)	–
Achat 980 446 USD ; Vente 4 110 262 PLN	J.P. Morgan	17/06/2020	(12)	(0,01)
Achat 1 153 579 USD ; Vente 4 833 738 PLN	Citibank	17/06/2020	(13)	(0,02)
Achat 299 848 USD ; Vente 2 947 000 SEK	Bank of America	17/06/2020	(2)	–
Achat 134 172 USD ; Vente 1 380 000 SEK	State Street	17/06/2020	(7)	(0,01)
Achat 562 084 USD ; Vente 5 629 000 SEK	Barclays	17/06/2020	(15)	(0,02)
Achat 27 955 USD ; Vente 40 423 SGD	State Street	17/06/2020	(1)	–
Achat 300 268 USD ; Vente 429 000 SGD	Bank of America	17/06/2020	(5)	(0,01)
Achat 611 900 USD ; Vente 20 073 000 THB	HSBC	17/06/2020	(9)	(0,01)
Achat 731 882 USD ; Vente 13 796 000 ZAR	J.P. Morgan	17/06/2020	(16)	(0,02)
Achat 38 898 000 ZAR ; Vente 2 405 120 USD	HSBC	17/06/2020	(297)	(0,35)
Total de la moins-value latente			(2 676)	(3,18)
Total des moins-values latentes sur des contrats de change à terme			(2 676)	(3,18)

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme						
Australie						
377	AUD	37 700 000	Obligation australienne à 10 ans	15/06/2020	231	0,27
86	AUD	2 150	SPI 200 Index	18/06/2020	526	0,63
Total Australie					757	0,90
Canada						
250	CAD	25 000 000	Obligation canadienne à 10 ans	19/06/2020	290	0,35
Total Canada					290	0,35
France						
123	EUR	1 230	CAC 40 10 Euro Index	15/05/2020	151	0,18
Total France					151	0,18

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme (suite)						
Hong Kong						
51	HKD	2 550	HSCEI	28/05/2020	119	0,14
Total Hong Kong					119	0,14
Pays-Bas						
72	EUR	14 400	Amsterdam Exchange Index	15/05/2020	193	0,23
Total Pays-Bas					193	0,23
Singapour						
23	SGD	2 300	MSCI Singapore Index	28/05/2020	15	0,02
Total Singapour					15	0,02
Royaume-Uni						
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
Total Royaume-Uni					182	0,22
États-Unis						
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	Bon américain à 10 ans	19/06/2020	5	0,01
12	USD	1 200 000	US Ultra Bond	19/06/2020	59	0,07
Total États-Unis					347	0,41
Total des plus-values latentes sur des futures					2 054	2,45
Allemagne						
(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 Year Bond	08/06/2020	(30)	(0,04)
Total Allemagne					(346)	(0,41)
Hong Kong						
(24)	HKD	(1 200)	Hang Seng Index	28/05/2020	(113)	(0,13)
Total Hong Kong					(113)	(0,13)
Italie						
(59)	EUR	(295)	FTSE/MIB Index	19/06/2020	(777)	(0,93)
Total Italie					(777)	(0,93)
Japon						
(28)	JPY	(280 000)	TOPIX Index	11/06/2020	(114)	(0,14)
Total Japon					(114)	(0,14)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Nombre de Contrats	Devise	Nominal	Description	Échéance Date	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Contrats à terme (suite)						
Suède						
(286)	SEK	(28 600)	OMXS30 Index	15/05/2020	(193)	(0,23)
Total Suède					(193)	(0,23)
États-Unis						
(1)	USD	(50)	S&P 500 Emini Index	19/06/2020	(2)	-
Total États-Unis					(2)	-
Total des moins-values latentes sur des futures					(1 545)	(1,84)

	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	70 758	84,18
Total des passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat	(5 890)	(7,01)
Trésorerie, marge de trésorerie et garantie en numéraire	18 901	22,48
Autres actifs et passifs	293	0,35
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	84 062	100,00

Analyse des actifs totaux

	% des actifs totaux
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs	57,36
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	8,34
Instruments dérivés financiers échangés sur un marché réglementé	3,93
Instruments financiers dérivés de gré à gré	4,19
Autres éléments de l'actif	26,18
Total des actifs	100,00

¹Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

²Les contrats de change à terme détenus auprès d'une contrepartie partageant la même devise d'achat, devise de vente et date d'échéance sont représentés sous forme regroupée le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions actives et passives.

	À des plus-values '000 USD	À des moins-values '000 USD
Exposition sous-jacente		
Swaps de taux d'intérêt	23 989	20 980
Total des swaps sur rendement	3 389	8 074
Swaps de taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale	103 126	110 941
Contrats de change à terme	145 350	73 433
Contrats à terme	481 233	558 491

BLACKROCK US FLEXIBLE EQUITY ESG SCREENED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Actions				
		Bermudes		
787	USD	Assured Guaranty Ltd.	24	0,39
		Total Bermudes	24	0,39
		Îles Caïmans		
535	USD	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	109	1,75
		Total Îles Caïmans	109	1,75
		Danemark		
1 451	USD	Novo Nordisk A/S ADR	92	1,49
		Total Danemark	92	1,49
		France		
2 283	USD	Sanofi ADR	107	1,73
		Total France	107	1,73
		Japon		
799	USD	Sony Corp. ADR	51	0,82
		Total Japon	51	0,82
		Pays-Bas		
2 083	USD	Koninklijke Philips NV NYRS	91	1,46
2 319	USD	Unilever NV NYRS	115	1,85
		Total Pays-Bas	206	3,31
		Taiwan		
2 091	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	113	1,81
		Total Taiwan	113	1,81
		Royaume-Uni		
2 696	USD	BP plc ADR	65	1,04
		Total Royaume-Uni	65	1,04
		États-Unis		
6 088	USD	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

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 30 avril 2020

Participation	Devise	Placements	Juste valeur '000 USD	% de l'actif Valeur d'inventaire
Titres (suite)				
États-Unis (suite)				
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
		Total États-Unis	5 359	86,22
Total des investissements dans des titres			6 126	98,56
			Juste valeur	% de l'actif
			'000 USD	Valeur d'inventaire
Total des actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat			6 126	98,56
Liquidités			6	0,10
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Engagement pour organismes de placement collectif		
		BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Dis)		
756	USD	Shares ¹	75	1,22
Total des équivalents de trésorerie			75	1,22
Autres actifs et passifs			8	0,12
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			6 215	100,00
Analyse des actifs totaux				% des actifs
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs				totaux
Autres éléments de l'actif				98,56
Total des actifs				1,44
				100,00

¹Une partie liée au Fonds.

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 EUR
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 EUR
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 EUR
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 Moët Hennessy Louis Vuitton SE	230
11 742	Assa Abloy AB	224
1 454	Sika AG	224
2 845	Anheuser-Busch InBev SA/NV	212

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 EUR
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD ESG AND CREDIT SCREENED FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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
Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK ASIAN DRAGON ESG SCREENED FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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 (suite)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS) (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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 (suite)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS) (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK EURO-MARKETS ESG SCREENED FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 EUR
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 EUR
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 (suite)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS) (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 EUR
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK GLOBAL IMPACT FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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	Pageguro 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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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 (suite)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS) (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Ventes		Produit
Quantité	Placements	'000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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 (suite)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS) (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
540	Fair Isaac Corp.	113

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK US FLEXIBLE EQUITY ESG SCREENED FUND

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Achats		
Quantité	Placements	Coût '000 USD
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

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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 (suite)

TABLEAUX D'ACHATS ET VENTES SUBSTANTIELS (NON AUDITÉS) (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020

Ventes		
Quantité	Placements	Produit '000 USD
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

La Banque centrale d'Irlande impose un Tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ils sont définis comme le cumul des acquisitions d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats pour l'exercice financier ainsi que le cumul des cessions supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 principaux achats et ventes au minimum doivent être communiqués, ou bien le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20. Une liste complète des mouvements du portefeuille intervenus au cours de l'exercice financier est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Administrateur.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PERFORMANCE DE L'ANNÉE CIVILE (NON AUDITÉE)

Le tableau suivant résume la performance sur une base d'une année civile pour chaque Fonds enregistré pour la distribution en Suisse.

Les chiffres sur la performance du Fonds sont basés sur la VL calculée conformément au prospectus pour l'année civile considérée (avec dividendes réinvestis). En raison des exigences de la norme FRS 102 qui s'appliquent aux états financiers, il peut y avoir des différences entre la VL par action telle que comptabilisée dans les états financiers et la VL par action calculée conformément au prospectus.

Les rendements déclarés sont les rendements de la catégorie d'actions primaire de chaque Fonds, déduction faite des frais, qui a été sélectionnée comme catégorie d'actions représentative. La catégorie d'actions primaire est la catégorie dans laquelle investissent la majorité des investisseurs dans le Fonds. Elle prend également en compte d'autres facteurs pertinents, comme la devise de base du Fonds. Le rendement de toute autre catégorie d'actions peut être mis à disposition sur demande.

Dénomination du Fonds	Date de lancement	2020		2019		2018	
		Compartment rendement %	Rendement de la mesure de performance rendement %	Compartment rendement %	Rendement de la mesure de performance rendement %	Compartment rendement %	Rendement de la mesure de performance rendement %
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	19 juillet 2018	(11,56)	(11,07)	15,73	18,17	(9,03)	(9,14)
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	19 juillet 2018	(17,76)	(16,60)	20,32	18,42	(8,00)	(8,12)
BlackRock Advantage Europe Equity Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – EUR	4 juin 2018	(16,97)	(17,85)	24,89	26,05	(13,73)	(11,89)
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – EUR	4 juin 2018	(16,24)	(15,94)	25,71	27,10	(12,15)	(11,46)
BlackRock Advantage US Equity Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	4 juin 2018	(8,14)	(9,25)	29,11	30,88	(9,71)	(8,31)
BlackRock Advantage World Equity Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	4 juin 2018	(11,88)	(12,43)	28,40	27,67	(12,22)	(10,39)
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	11 avril 2019	(7,95)	(9,55)	n/a	n/a	n/a	n/a
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund ¹ - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	24 mars 2020	15,92	15,77	n/a	n/a	n/a	n/a
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund ¹ - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	24 mars 2020	14,51	15,65	n/a	n/a	n/a	n/a

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PERFORMANCE DE L'ANNÉE CIVILE (NON AUDITÉE) (suite)

Dénomination du Fonds	Date de lancement	2020		2019		2018	
		Compartment rendement %	Rendement de la mesure de performance rendement %	Compartment rendement %	Rendement de la mesure de performance rendement %	Compartment rendement %	Rendement de la mesure de performance rendement %
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund ¹ - Catégorie d'actions D capitalisation – EUR	24 mars 2020	13,40	9,53	n/a	n/a	n/a	n/a
BlackRock Global Impact Fund ¹ - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	31 mars 2020	9,99	10,71	n/a	n/a	n/a	n/a
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	21 janv. 2020	(6,82)	(14,32)	n/a	n/a	n/a	n/a
BlackRock Tactical Opportunities Fund ¹ - Catégorie d'actions A capitalisation – USD	25 juil. 2019	1,07	0,58	n/a	n/a	n/a	n/a
BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund ¹ - Catégorie d'actions D capitalisation – USD	24 mars 2020	24,30	19,70	n/a	n/a	n/a	n/a

¹Le Fonds a commencé à négocier pendant l'année civile. Les rendements sont montrés de la date de lancement à la fin de l'année civile.

La performance passée n'est pas indicatrice de la performance future et ne doit pas être le seul facteur pris en considération pour le choix d'un produit. Tous les investissements financiers comportent un élément de risque, si bien que la valeur de votre investissement et le revenu qui en découle varient et que le montant de votre investissement initial ne peut être garanti. Les chiffres de la performance ne tiennent pas compte des frais et commissions qui peuvent être prélevés au moment de la souscription ou du rachat d'actions. Les taux et les bases d'imposition peuvent varier de temps à autre.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

MONTANT DES FRAIS COURANTS (NON AUDITÉS)

Les frais courants indiqués ci-dessous expriment la somme de tous les frais, coûts et charges d'exploitation, à l'exception des frais de négociation directs, imputés aux actifs de chaque Fonds en pourcentage de l'actif moyen du Fonds, sur une base de 12 mois pour l'exercice clos le 30 avril 2020.

Dénomination du Fonds	Classe du Fonds	Montant des frais courants (%)
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	Catégorie d'actions A capitalisation – USD	1,00
	Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)	0,50
	Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)	0,50
	Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)	0,50
	Catégorie d'actions D capitalisation – USD	0,50
	Catégorie d'actions X capitalisation – USD	0,00
	BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	Catégorie d'actions A capitalisation – USD
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)	0,60	
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)	0,60	
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)	0,60	
Catégorie d'actions D capitalisation – USD	0,60	
Catégorie d'actions X capitalisation – GBP	0,00	
Catégorie d'actions X capitalisation – USD	0,00	
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	Catégorie d'actions A capitalisation – EUR	0,70
	Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)	0,36
	Catégorie d'actions D capitalisation – EUR	0,35
	Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)	0,35
	Catégorie d'actions D capitalisation – USD (couvertes)	0,36
	Catégorie d'actions X capitalisation – EUR	0,00
	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	Catégorie d'actions A capitalisation – EUR
Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)	0,36	
Catégorie d'actions D capitalisation – EUR	0,35	
Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)	0,35	
Catégorie d'actions D capitalisation – USD (couvertes)	0,35	
Catégorie d'actions X capitalisation – EUR	0,00	
BlackRock Advantage US Equity Fund	Catégorie d'actions A capitalisation – USD	0,60
	Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)	0,30
	Catégorie d'actions D capitalisation – EUR	0,30
	Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)	0,30
	Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)	0,30
	Catégorie d'actions D capitalisation – USD	0,30
	Catégorie d'actions X capitalisation – USD	0,00
BlackRock Advantage World Equity Fund	Catégorie d'actions A capitalisation – USD	0,80
	Catégorie d'actions D capitalisation – CHF (couvertes)	0,41
	Catégorie d'actions D capitalisation – EUR (couvertes)	0,41
	Catégorie d'actions D capitalisation – GBP (couvertes)	0,40
	Catégorie d'actions D capitalisation – USD	0,41
	Catégorie d'actions X capitalisation – USD	0,00
	BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	Catégorie A capitalisation – USD
Catégorie D capitalisation – USD	0,30	
Catégorie X capitalisation – EUR (couvertes)	0,00	
Catégorie Z capitalisation – EUR (couvertes)	0,25	
Catégorie Z capitalisation – GBP (couvertes)	0,25	
Catégorie Z – USD	0,25	

BLACKROCK FUNDS I ICAV

MONTANT DES FRAIS COURANTS (NON AUDITÉS) (suite)

Dénomination du Fonds	Classe du Fonds	Montant des frais courants (%)
BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund	Catégorie D capitalisation – USD	1,00
	Catégorie X capitalisation – USD	0,00
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	Catégorie D capitalisation – USD	1,00
	Catégorie X capitalisation – USD	0,00
BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund	Catégorie D de capitalisation - EUR	1,00
	Catégorie X capitalisation – EUR	0,00
BlackRock Global Impact Fund	Catégorie A capitalisation - EUR	1,70
	Catégorie A capitalisation – USD	1,70
	Catégorie D de capitalisation - EUR	0,95
	Catégorie D capitalisation - GBP	0,95
	Catégorie D capitalisation – USD	0,95
	Catégorie I capitalisation - EUR	0,75
	Catégorie I capitalisation - EUR (couvertes)	0,75
BlackRock Global Impact Fund (continued)	Catégorie I capitalisation - GBP	0,75
	Catégorie X capitalisation – USD	0,00
	Catégorie Z capitalisation - EUR	0,65
	Catégorie Z capitalisation - GBP	0,65
	Catégorie Z – USD	0,65
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	Catégorie D capitalisation – USD	0,95
	Catégorie X capitalisation – USD	0,00
	Catégorie Z capitalisation - EUR	0,75
	Catégorie Z capitalisation - GBP	0,75
	Catégorie Z – USD	0,75
BlackRock Tactical Opportunities Fund	Catégorie A capitalisation – SGD (couvertes)	1,50
	Catégorie A capitalisation – USD	1,50
	Catégorie D capitalisation – CHF (couvertes)	0,75
	Catégorie D capitalisation – EUR (couvertes)	0,75
	Catégorie D capitalisation – GBP (couvertes)	0,75
	Catégorie D capitalisation – USD	0,75
	Catégorie X capitalisation – AUD (couvertes)	0,00
	Catégorie X capitalisation – EUR (couvertes)	0,00
	Catégorie X capitalisation – GBP (couvertes)	0,00
	Catégorie X capitalisation – USD	0,00
	BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund	Catégorie D capitalisation – USD
Catégorie X capitalisation – USD		0,00

TRANSACTIONS AVEC DES PERSONNES RATTACHÉES (NON AUDITÉES)

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

Les Administrateurs attestent que des dispositions adéquates, telles qu'étayées par des procédures écrites, ont été mises en place pour garantir que les obligations susvisées soient appliquées à toutes les opérations réalisées avec des Parties liées et que les opérations conclues durant l'exercice financier avec des Parties liées soient conformes à ces obligations.

COÛTS DE TRANSACTION (NON AUDITÉS)

Dans le tableau ci-dessous, sont identifiables séparément les coûts de transaction engagés par chaque Fonds pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2020. Ceux-ci comprennent toutes les commissions des courtiers, ainsi que tous les frais de règlement, droits de timbre et frais de courtage, frais sur titres, contrats à terme fermes échangés en bourse et certains instruments de dette.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COÛTS DE TRANSACTION (NON AUDITÉS) (suite)

Compartiment	Devise	Valeur '000
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

Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour certains instruments de dette, les frais de transaction seront inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement, et ne seront pas divulgués séparément.

COMMISSIONS EN NATURE (NON AUDITÉES)

Aucun accord de commission en nature n'a été conclu par le Gestionnaire d'investissement au nom de chaque Fonds au cours de l'exercice clos le 30 avril 2020.

INVESTISSEMENTS CROISÉS (NON AUDITÉS)

Au 30 avril 2020, le Fonds ne détenait aucun investissement croisé sous forme de fonds à compartiments au sein de l'Entité.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

EXPOSITION GLOBALE (NON AUDITÉE)

Les Administrateurs sont tenus par la réglementation d'utiliser un processus de gestion des risques, qui leur permet de surveiller et de gérer étroitement l'exposition globale provenant d'IFD que chaque Fonds obtient du fait de sa stratégie (« exposition globale »).

Les Administrateurs utilisent l'une des deux méthodes suivantes, l'« approche par les engagements » ou l'« approche de la valeur à risque » (« VaR »), afin de mesurer l'exposition globale de chaque Fonds et de gérer sa perte potentielle due au risque du marché.

Approche par les engagements

L'approche d'engagement est une méthodologie qui cumule la valeur de marché sous-jacente ou notionnelle des IFD pour déterminer l'exposition globale de chaque Fonds aux IFD.

Conformément aux réglementations pertinentes, l'exposition globale d'un Fonds qui a recours à l'approche d'engagement ne doit pas excéder 100 % de sa VL.

Approche VaR

La VaR est une mesure de risque statistique qui estime la perte potentielle due aux mouvements défavorables du marché, dans un environnement de marché normal.

Veuillez vous référer à la note sur les risques financiers des états financiers pour plus de détails sur la mesure de la VaR.

Les Administrateurs utilisent la VaR absolue comme indiqué ci-dessous. Pour la VaR absolue, la VaR mensuelle ne dépassera pas 20 % de la VL du Fonds. Lorsqu'un calcul de VaR est effectué à l'aide d'un horizon autre que la limite réglementaire d'un mois, cette limite de 20 % doit être redimensionnée pour refléter la période d'horizon de risque appropriée, conformément aux directives réglementaires pertinentes. L'utilisation correspond au niveau de risque pris dans ce contexte.

Le tableau ci-dessous présente l'utilisation la plus élevée, l'utilisation la plus faible et l'utilisation moyenne de la limite de VaR, exprimées en pourcentage de la limite réglementaire de la VaR absolue respective.

Compartiment	Approche de l'exposition globale	Portefeuille de référence	Utilisation la plus élevée de la VaR	Utilisation la moins élevée de la VaR	Utilisation moyenne de la VaR
			limite en %	limite en %	limite en %
BlackRock Tactical Opportunities Fund	VaR absolue	S/O	73,53	8,50	29,75

EFFET DE LEVIER (NON AUDITÉ)

Le recours à des IFD peut exposer le Fonds à un risque plus grand. En particulier, les contrats IFD peuvent être très volatils et le montant de la marge initiale est généralement faible par rapport à l'importance du contrat, de manière à donner une marge de manœuvre aux transactions en termes d'exposition au marché. Une légère évolution du marché peut avoir plus d'impact sur les IFD que sur les obligations ou les actions standard. Les positions spéculatives en IFD peuvent donc accroître la volatilité d'un Fonds.

Conformément à leurs obligations réglementaires, les Administrateurs sont tenus d'exprimer le niveau de levier utilisé dans un Fonds où la VaR est utilisée pour mesurer l'exposition globale. Aux fins de la présente publication, l'effet de levier est l'exposition aux investissements acquise grâce à l'utilisation d'IFD. Il est calculé en utilisant la somme des valeurs notionnelles de tous les IFD détenus par le Fonds concerné, sans compensation, et est exprimé en pourcentage de la VL.

Le tableau ci-dessous indique le niveau de levier utilisé par chaque Fonds concerné au cours de l'exercice clos le 30 avril 2020..

Compartiment	% de levier moyen employé
BlackRock Tactical Opportunities Fund	680,96

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS (NON AUDITÉ)

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

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

Le Gestionnaire a adopté la Politique de Rémunération applicable aux OPCVM, résumée ci-dessous.

Gouvernance en matière de rémunération

La gouvernance de BlackRock en matière de rémunération dans la région EMEA s'articule en une structure à plusieurs niveaux comprenant : (a) le comité de gestion, de développement et de rémunération (« CGDR ») (qui est le comité de rémunération indépendant et international de BlackRock Inc. et de toutes ses filiales, y compris le Gestionnaire) ; et (b) le Conseil d'administration du Gestionnaire (le « Conseil du Gestionnaire »). Ces organes sont responsables de la détermination des politiques de rémunération de BlackRock.

(a) CGDR

Le principal objectif du CGDR est de :

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

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

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

Le CGDR s'est réuni 8 fois en 2019. La charte du CGDR peut être consultée sur le site Internet de BlackRock, Inc. (www.blackrock.com).

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

(b) Le Conseil du Gestionnaire

Le Conseil du Gestionnaire a pour tâche de superviser et de surveiller la politique de rémunération de l'OPCVM telle qu'appliquée au Gestionnaire et à son Personnel identifié.

Le Conseil du Gestionnaire (par le biais d'un examen indépendant des fonctions de contrôle pertinentes) reste satisfait de la mise en œuvre de la politique de rémunération de l'OPCVM telle qu'appliquée au Gestionnaire et à son Personnel identifié.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS (NON AUDITÉ) (suite)

Processus de prise de décision

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

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

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

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

Le CGDR examine régulièrement les recommandations de la direction s'agissant du pourcentage de résultat d'exploitation avant primes qui sera cumulé et comptabilisé en tant que charge de rémunération tout au long de l'exercice, pour la partie liquide de la somme globale annuelle affectée aux primes (le « taux d'accumulation »). Le taux d'accumulation de la partie liquide de la somme globale annuelle affectée aux primes peut être modifié par le CGDR en cours d'exercice, sur la base de son examen des données financières indiquées ci-dessus. Le CGDR n'applique aucune pondération particulière ni aucune formule aux données qu'il examine lors de la détermination du montant de la somme globale affectée aux primes ou des sommes cumulées pour la partie liquide de la somme globale affectée aux primes.

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

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

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

Fonctions de contrôle

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

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

Lien entre la paye et la performance

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

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

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS (NON AUDITÉ) (suite)

Lien entre la paie et la performance (suite)

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

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

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

- la performance du Gestionnaire, les fonds gérés par le Gestionnaire et/ou le service concerné de la fonction ;
- des facteurs concernant un employé de façon individuelle ; les relations avec les clients et les collègues ; le travail en équipe ; les compétences ; et les problèmes de conduite ; et, sous réserve de toute politique applicable, l'impact que tout congé autorisé peut avoir sur la contribution à l'entreprise ;
- la gestion du risque dans le cadre de profils de risque appropriés pour les clients de BlackRock ;
- les besoins stratégiques de l'entreprise, y compris ses intentions en matière de fidélisation ;
- la compréhension des marchés ; et
- la criticité pour l'entreprise.

Un outil essentiel est la gestion des risques et, lorsque les employés sont rémunérés pour une excellente performance dans leur gestion des actifs des clients, il leur est demandé de gérer le risque dans le cadre des profils de risque appropriés pour leurs clients. Par conséquent, les employés ne sont pas récompensés pour avoir engagé des transactions hautement risquées en dehors de paramètres établis. Les pratiques de rémunération ne prévoient pas de primes indues pour la planification à court terme ou pour les bénéfices financiers à court terme, ne récompensent pas le risque déraisonnable et offrent un équilibre raisonnable entre les différents risques substantiels inhérents à l'activité de gestion d'investissements, de gestion des risques et de services de conseil.

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

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

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

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

Dans le cadre du « Système de primes au rendement de BlackRock » (« SPRB ») certains cadres dirigeants peuvent recevoir des primes ajustées au rendement sous forme d'actions. Les primes du SPRB couvrent une période de performance de trois ans, sur la base d'une évaluation de la marge d'exploitation ajustée¹ et de la croissance organique du chiffre d'affaires². Le versement sera déterminé en fonction des résultats de l'entreprise par rapport aux résultats financiers cibles, à la fin de l'exercice. Le maximum d'actions pouvant être accordées est de 165 % de la prime, lorsque les deux paramètres atteignent les objectifs financiers préalablement fixés. Aucune action ne peut être accordée si les résultats de l'entreprise, pour les deux paramètres ci-dessus, sont inférieurs à un seuil de performance préétabli. Ces paramètres ont été choisis comme mesures clés de la valeur pour l'actionnaire, qui perdurent tout au long des différents cycles du marché.

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

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

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS (NON AUDITÉ) (suite)

Lien entre la paie et la performance (suite)

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

Personnel identifié

La Politique de rémunération applicable aux OPCVM fixe le processus qui sera mis en œuvre pour identifier le personnel en tant que « personnel identifié », à savoir les catégories de personnel du Gestionnaire, comprenant la haute direction, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tout employé recevant une rémunération totale qui le place dans la même catégorie de rémunération que la haute direction et les preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact important sur les profils de risque du Gestionnaire ou des fonds qu'il gère.

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

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

Informations quantitatives relatives à la rémunération

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

Des informations sont communiquées concernant (a) le personnel du Gestionnaire ; (b) le personnel de la haute direction ; et (c) le personnel qui est en capacité d'affecter de façon importante le profil de risque du Fonds, y compris les individus à qui, bien qu'ils ne soient pas directement employés par le Gestionnaire, leur employeur a confié la mission d'exécuter des services directement pour le Gestionnaire.

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

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

Le montant de la rémunération totale versée par le Gestionnaire à son personnel, attribué à l'activité OPCVM du Gestionnaire au titre de l'exercice comptable du Gestionnaire clôturé le 31 décembre 2019, est de 8,4 millions d'USD. Ce chiffre est composé d'une rémunération fixe de 3,7 millions d'USD et d'une rémunération variable de 4,7 millions d'USD. Au total, la rémunération indiquée ci-dessus a été versée à 67 bénéficiaires.

Le montant de la rémunération globale versé par le Gestionnaire à sa haute direction, qui a été attribué aux activités liées aux OPCVM du Gestionnaire au titre de l'exercice du Gestionnaire clôturé le 31 décembre 2019, était de 0,7 million d'USD et celui attribué aux autres membres de son personnel dont les actions a un impact significatif sur le profil de risque du Fonds était de 7,7 millions d'USD.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES)

Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les Administrateurs peuvent, pour le compte de chaque Fonds et sous réserve des conditions et dans les limites fixées par la Banque centrale d'Irlande et le Prospectus, recourir à des techniques et instruments qui ont pour objet les valeurs mobilières, en ce compris des investissements en instruments financiers dérivés (« IFD ») négociés de gré à gré (« OTC »), sous réserve que ces techniques et instruments soient utilisés en vue d'une gestion efficace du portefeuille ou à des fins de couverture contre le risque de change ou à des fins d'investissement direct, le cas échéant.

L'exposition sous-jacente obtenue par les IFD et sur l'identité des contreparties à ces IFD en fin d'exercice financier est indiquée dans le Tableau des investissements du Fonds concerné.

Prêt de titres et swaps sur rendement total (TRS pour Total Return Swaps) (y compris les CFD)

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par chaque Fonds sont soumises à un accord juridique écrit entre chaque Fonds et l'Agent de prêts de titres, BlackRock Investment Management (UK) Limited, une partie liée à l'Entité, et séparément entre l'Agent de prêts de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. La garantie reçue en échange des titres prêtés est transférée en vertu d'un accord de transfert et est versée et détenue dans un compte auprès d'un gestionnaire de garantie tripartite au nom du Dépositaire pour le compte de chaque Fonds. La garantie reçue est séparée des actifs appartenant au Dépositaire de chaque Fonds ou à l'Agent de prêt de titres.

Tous les swaps sur rendement total (y compris les CFD) sont conclus par chaque Fonds en vertu d'un contrat-cadre International Swaps and Derivatives Associations, Inc. (« Contrat-cadre ISDA ») ou d'un contrat similaire. Un accord-cadre ISDA est un accord bilatéral entre le Fonds et une contrepartie. Cet accord régit les transactions d'IFD négociés de gré à gré (y compris les swaps sur rendement total et les CFD) conclues par les parties. Les expositions des parties en vertu de l'accord-cadre ISDA sont compensées et garanties conjointement. Par conséquent, les garanties déclarées concernent toutes les transactions d'IFD négociés de gré à gré conclues par un Fonds en vertu de l'accord-cadre ISDA et pas seulement les swaps sur rendement total et les CFD.

Toutes les garanties reçues/fournies par chaque Fonds en vertu de l'accord-cadre ISDA sont transférées bilatéralement dans le cadre d'un contrat avec transfert de propriété.

Le tableau suivant indique la valeur des titres en prêt exprimée en tant que proportion du total des actifs prêtables et de la VL de chaque Fonds, et la valeur des swaps sur rendement total (y compris les CFD) en tant que proportion de la VL du Fonds, au 30 avril 2020, et des revenus/rendements perçus pour l'exercice clos le 30 avril 2020. Le total des actifs prêtables représente la valeur globale des actifs faisant partie du programme de prêt de titres d'un Fonds. Ceci exclut tout actif détenu par le Fonds qui n'est pas considéré comme prêtable en raison de toute restriction du marché, réglementaire, d'investissement ou autre. La valeur des swaps sur rendement total (y compris les CFD) est calculée en fonction de la valeur d'exposition sous-jacente sur une base absolue brute.

Compartiment	Devise	Titres sur prêt		Total des swaps sur rendement (y compris les CFD)	
		% de l'actif prêtable	% de la VL	% de la VL	Total des gains réalisés '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

Le revenu perçu pendant l'exercice par le Fonds à partir d'opérations de prêts de titres est indiqué dans les notes du Fonds aux états financiers.

Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est divisé entre le Compartiment concerné et l'Agent de prêt de titres. Chaque Fonds perçoit au moins 62,50 %, tandis que l'Agent de prêt de titres perçoit jusqu'à 37,50 % de ce revenu, tous les coûts opérationnels étant prélevés sur la part de l'Agent de prêt de titres.

Tous les rendements et les coûts des swaps sur rendement total (y compris les CFD) sont comptabilisés au profit de chaque Fonds et ne sont soumis à aucun accord de partage des rendements et des coûts avec le Gestionnaire du Fonds ou toute autre tierce partie.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Prêt de titres et swaps sur rendement total (y compris les CFD) (suite)

Les tableaux suivants détaillent la valeur des titres de prêts (identifiés individuellement dans le Tableau des investissements du Fonds concerné), analysée par la contrepartie au 30 avril 2020.

Contrepartie	Montant prêté	Garantie reçue
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	'000 USD	'000 USD
J.P. Morgan Securities plc	173	200
Credit Suisse AG	3	4
Total	176	204
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	'000 USD	'000 USD
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	538	608
Goldman Sachs International	45	48
HSBC Bank plc	44	46
J.P. Morgan Securities plc	4	5
Total	631	707
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	'000 EUR	'000 EUR
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
Total	5 596	6 351
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	'000 EUR	'000 EUR
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
Total	1 156	1 268
BlackRock Advantage US Equity Fund	'000 USD	'000 USD
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
Total	10 553	11 810
BlackRock Advantage World Equity Fund	'000 USD	'000 USD
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
Total	6 999	7 884
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	'000 USD	'000 USD
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
Total	3 340	3 578

Tous les titres en prêt ont une échéance ouverte, puisqu'ils peuvent être rappelés ou résiliés quotidiennement

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Prêt de titres et swaps sur rendement total (y compris les CFD) (suite)

Les tableaux suivants détaillent la valeur d'exposition sous-jacente pour les swaps sur rendement total (y compris les CFD), analysée par contrepartie au 30 avril 2020 :

Contrepartie	Exposition sous-jacente
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	'000 USD
HSBC Bank plc	548
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	'000 USD
J.P. Morgan Securities plc	109
BlackRock Tactical Opportunities Fund	'000 USD
Bank of America Merrill Lynch International Ltd.	11 463

Le tableau suivant fournit une analyse de l'échéance des swaps sur rendement total (y compris les CFD), au 30 avril 2020.

	Devise	Échéance				Ouvert	Total
		8 – 30 jours	31 – 90 jours	91 – 365 jours	Plus de 365 jours		
		'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
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

L'analyse de l'échéance ci-dessus est fondée sur la date d'échéance contractuelle de l'opération concernée. Les transactions ouvertes sont les transactions comportant un droit de retour ou résiliables quotidiennement et incluent des CFD.

Pays d'établissement des contreparties

Le tableau suivant fournit le pays d'établissement de chaque contrepartie à des prêts de titres et des IFD OTC (y compris swaps sur rendement total et CFD).

Contrepartie	Pays d'établissement
Bank of America Merrill Lynch International Ltd.	Royaume-Uni
Barclays Bank plc	Royaume-Uni
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni
BNP Paribas	France
BNP Paribas Arbitrage	France
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni
Credit Suisse AG	Suisse
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Royaume-Uni
Goldman Sachs International	Royaume-Uni
HSBC Bank plc	Royaume-Uni
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Ltd.	Australie
Societe Generale SA	France
The Bank of Nova Scotia	Canada
UBS AG	Suisse

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Devise, type, qualité et échéance de la garantie

Le tableau suivant présente une analyse par devise des garanties en numéraire et autres garanties sous-jacentes reçues/comptabilisées par chaque Fonds par le biais d'un contrat de garantie de transfert de titre en ce qui concerne les opérations de prêt de titres et des IFD de gré à gré (y compris des swaps de rendement total [TRS] et CFD), au 30 avril 2020.

Devise	Liquidités garantie reçue	Liquidités garantie fournie	non numéraire garantie reçue	non numéraire garantie fournie
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Opérations de prêts de titres</i>				
AUD	-	-	7	-
CAD	-	-	4	-
CHF	-	-	7	-
DKK	-	-	2	-
EUR	-	-	35	-
GBP	-	-	39	-
JPY	-	-	68	-
SEK	-	-	5	-
USD	-	-	37	-
Total	-	-	204	-
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Opérations de prêts de titres</i>				
AUD	-	-	2	-
CAD	-	-	2	-
CHF	-	-	1	-
DKK	-	-	.1	-
EUR	-	-	164	-
GBP	-	-	170	-
JPY	-	-	24	-
SEK	-	-	.1	-
USD	-	-	344	-
Total	-	-	707	-
<i>IFD négociés de gré à gré</i>				
USD	-	50	-	-
Total	-	50	-	-
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<i>Opérations de prêts de titres</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	-
Total	-	-	6 351	-
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<i>Opérations de prêts de titres</i>				
AUD	-	-	6	-
CAD	-	-	4	-
CHF	-	-	4	-
DKK	-	-	2	-
EUR	-	-	140	-
GBP	-	-	197	-

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Devise, type, qualité et échéance de la garantie (suite)

Devise	Liquidités garantie reçue	Liquidités garantie fournie	non numéraire garantie reçue	non numéraire garantie fournie
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (suite)	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<i>Opérations de prêts de titres (suite)</i>				
JPY	-	-	747	-
NOK	-	-	2	-
SEK	-	-	14	-
USD	-	-	152	-
Total	-	-	1 268	-
BlackRock Advantage US Equity Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Opérations de prêts de titres</i>				
AUD	-	-	90	-
CAD	-	-	543	-
CHF	-	-	33	-
EUR	-	-	706	-
GBP	-	-	3 478	-
JPY	-	-	2 578	-
USD	-	-	4 382	-
Total	-	-	11 810	-
BlackRock Advantage World Equity Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Opérations de prêts de titres</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	-
Total	-	-	7 884	-
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Opérations de prêts de titres</i>				
AUD	-	-	25	-
CAD	-	-	95	-
CHF	-	-	-1	-
DKK	-	-	1	-
EUR	-	-	2 299	-
GBP	-	-	221	-
JPY	-	-	221	-
NOK	-	-	16	-
SEK	-	-	2	-
USD	-	-	698	-
Total	-	-	3 578	-
BlackRock Tactical Opportunities Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>IFD négociés de gré à gré</i>				
USD	550	-	-	-
Total	550	-	-	-

¹Les valeurs inférieures à 500 ont été arrondies à zéro.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Devise, type, qualité et échéance de la garantie (suite)

Le tableau suivant présente une analyse du type, de la qualité et de l'échéance des garanties autres qu'en numéraire, reçues par chaque Fonds au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres, au 30 avril 2020.

Type et qualité de la garantie	Échéance				Ouvert	Total
	8 – 30 jours	31 - 90 jours	91 – 365 jours	Plus de 365 jours		
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Garantie reçue – Prêts de titres</i>						
Titres à revenu fixe						
Investment Grade	-	-	- ¹	8	-	8
Actions						
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	196	196
ETF						
Non OPCVM	-	-	-	-	- ¹	-
Total	-	-	-	8	196	204
BlackRock Advantage Emerging Markets Equitv Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Garantie reçue – Prêts de titres</i>						
Titres à revenu fixe						
Investment Grade	-	9	13	42	-	64
Actions						
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	567	567
ETF						
Non OPCVM	-	-	-	-	76	76
Total	-	9	13	42	643	707
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<i>Garantie reçue – Prêts de titres</i>						
Titres à revenu fixe						
Investment Grade	-	-	7	385	-	392
Actions						
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	5 942	5 942
ETF						
OPCVM	-	-	-	-	- ¹	-
Non OPCVM	-	-	-	-	17	17
Total	-	-	7	385	5 959	6 351
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<i>Garantie reçue – Prêts de titres</i>						
Titres à revenu fixe						
Investment Grade	-	-	- ¹	16	-	16
Actions						
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	1 251	1 251
ETF						
Non OPCVM	-	-	-	-	1	1
Total	-	-	-	16	1 252	1 268
BlackRock Advantage US Equity Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Garantie reçue – Prêts de titres</i>						
Titres à revenu fixe						
Investment Grade	-	-	287	1 694	-	1 981
Actions						
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	9 755	9 755
ETF						
Non OPCVM	-	-	-	-	74	74
Total	-	-	287	1 694	9 829	11 810

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Devise, type, qualité et échéance de la garantie (suite)

Type et qualité de la garantie	Échéance				Ouvert	Total
	8 – 30 jours	31 - 90 jours	91 – 365 jours	Plus de 365 jours		
BlackRock Advantage World Equity Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Garantie reçue – Prêts de titres</i>						
Titres à revenu fixe						
Investment Grade	3	78	65	507	-	653
Actions						
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	7 053	7 053
ETF						
Non OPCVM	-	-	-	-	178	178
Total	3	78	65	507	7 231	7 884
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD	'000 USD
<i>Garantie reçue – Prêts de titres</i>						
Titres à revenu fixe						
Investment Grade	-	-	201	2 686	-	2 887
Actions						
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	691	691
Total	-	-	201	2 686	691	3 578

¹Les valeurs inférieures à 500 ont été arrondies à zéro.

Les titres de qualité sont ceux émis par une entité possédant une notation minimale de crédit de qualité attribuée par au moins une agence de notation mondialement reconnue : Standard & Poor's, Moody's ou Fitch.

Un indice d'actions reconnu contient au moins 20 actions parmi lesquelles aucune action individuelle ne représente plus de 20 % du total de l'indice et aucune combinaison de cinq actions ne représente plus de 60 % du total de l'indice.

L'analyse de l'échéance pour les titres de créance reçus ou fournis en garantie est fondée sur la date d'échéance contractuelle concernée, tandis que les actions et les ETF reçus ou fournis en garantie sont présentés en tant qu'opérations ouvertes puisqu'elles ne sont soumises à aucune date d'échéance contractuelle.

Toutes les liquidités reçues ou fournies en garantie ont une échéance ouverte puisqu'elles ne sont pas soumises à une date d'échéance contractuelle.

Réutilisation de la garantie reçue

Les garanties autres qu'en numéraire, reçues au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres, ne peuvent être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Conservation de la garantie reçue

Au 30 avril 2020, toutes les garanties autres qu'en numéraire reçues par le Fonds en relation avec des opérations de prêt de titres sont détenues par le Dépositaire du Fonds (ou par ses délégués), à l'exception des montants publiés dans le tableau suivant, qui sont détenus par un système de règlement des titres, Euroclear SA/NV.

Dépositaire	Garanties autres qu'en numéraire reçues
	Prêt de titres
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	'000 USD
Euroclear SA/NV	2 857
Total	2 857

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Concentration de garanties reçues

Le tableau suivant présente les dix plus grands émetteurs, en valeur, de garanties autres qu'en numéraire reçues par chaque Fonds au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres au 30 avril 2020.

Émetteur	Valeur
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	'000 USD
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
Autres émetteurs	159
Total	204
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	'000 USD
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
Autres émetteurs	340
Total	707
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	'000 EUR
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
Autres émetteurs	4 997
Total	6 351
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	'000 EUR
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

GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE ET TRANSACTIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (NON AUDITÉES) (suite)

Concentration de garanties reçues (suite)

Émetteur	Valeur
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (continued)	'000 EUR
Tokai Carbon Co Ltd.	45
Autres émetteurs	515
Total	1 268
BlackRock Advantage US Equity Fund	'000 USD
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
Autres émetteurs	7 233
Total	11 810
BlackRock Advantage World Equity Fund	'000 USD
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
Autres émetteurs	6 687
Total	7 884
BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund	'000 USD
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
Autres émetteurs	913
Total	3 578

Vous voulez en savoir davantage ?

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

© 2020 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, INVESTING FOR A NEW WORLD et BUILT FOR THESE TIMES sont des marques de commerce déposées et non déposées de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis ou ailleurs. Toutes autres marques de commerce appartiennent à leurs détenteurs respectifs

BlackRock[®]

Go paperless. . . 
It's Easy, Economical and Green! .
Go to www.icsdelivery.com